

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司，中文公司名稱為「東方證券股份有限公司」，在香港以「東方證券」(中文)及「DFZQ」(英文)開展業務)
(股份代號：03958)

截至2018年6月30日止六個月之中期業績公告

東方證券股份有限公司(「公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈公司及其附屬公司截至2018年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本公告列載公司2018年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

刊登中期業績公告及中期報告

本業績公告將分別在香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及公司網站(www.dfzq.com.cn)上刊發。

公司將於適當時候向H股股東寄發2018年中期報告，並在公司及香港聯合交易所有限公司網站刊載。

承董事會命
董事長
潘鑫軍

中國·上海
2018年8月30日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事潘鑫軍先生及金文忠先生；非執行董事劉煒先生、吳俊豪先生、陳斌先生、李翔先生、夏晶寒女士、許建國先生及杜衛華先生；以及獨立非執行董事徐國祥先生、陶修明先生、尉安寧先生、許志明先生及靳慶魯先生。

重要提示

一、 公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

二、 未出席董事情況

未出席董事職務	未出席董事姓名	未出席董事的原因說明	被委託人姓名
非執行董事	李翔	因公務原因	潘鑫軍

本報告經公司第四屆董事會第五次會議、第四屆監事會第四次會議審議通過。非執行董事李翔先生因公缺席，授權董事長潘鑫軍先生代為行使表決權。未有董事、監事對本報告提出異議。

三、 公司按照國際財務報告準則編製的2018年中期財務報告已經德勤•關黃陳方會計師行審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

四、 公司董事長潘鑫軍、主管會計工作負責人張建輝及會計機構負責人(會計主管人員)張建輝聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

公司未擬定2018年上半年利潤分配預案或公積金轉增股本預案。

六、 本報告可能包含前瞻性陳述，包括未來計劃和發展戰略。除歷史事實陳述以外的所有聲明均為或可視為前瞻性陳述。公司及其任何附屬公司均不承擔因新資料而公開更新或修訂任何前瞻性陳述的義務。敬請投資者注意此類投資風險，不要過度依賴前瞻性陳述。

七、 報告期內公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。



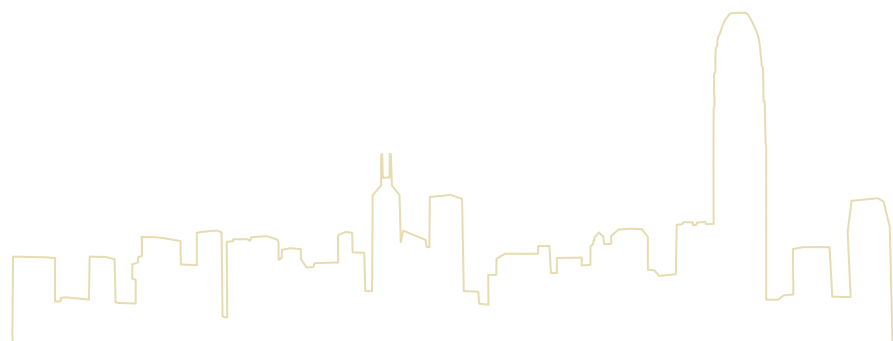
重要提示

- 八、 報告期內公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、 公司以中英文兩種語言標誌本報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文版本為準。
- 十、 本報告的分析及闡述，未特別指明的，均以合併會計報表口徑為基礎。

十一、重大風險提示

公司的業務高度依賴中國及該業務所在其他司法轄區的經濟及市場狀況。公司的業務受整體經濟及政治狀況影響，如宏觀經濟及貨幣政策、金融及證券行業的法律法規、市場、商業及金融部門的漲跌趨勢、貨幣及利率水平波動、長短期市場資金來源的可用性、融資成本等。作為一家證券公司，公司的業務直接受證券市場固有風險影響，包括市場波動、投資意願變動、交易量波動、流動性變動及證券行業市場信譽或市場感知信譽。整體經濟狀況低迷和市場不利可能會在多方面對公司的業務、經營業績、財務狀況和前景造成重大不利影響，如客戶對證券交易需求可能會減少，進而導致公司的證券經紀收入下降；公司所持證券交易及投資的金融資產的價值及回報以及公司資產管理產品的投資組合價值可能會受到市場波動的不利影響；公司面臨的違約風險可能會加大，客戶或對手方有可能不能履行其合同責任；公司的融資成本可能會由於流動性和資本市場限制而增加，並可能由此限制公司募集業務發展資金的能力；公司可能無法有效執行公司的業務計劃以及策略。

公司除了需要面對中國證券行業內的激烈競爭以外，還需要面對來自商業銀行、基金管理公司、保險公司、信託公司、期貨公司及資產管理公司等其他金融機構的劇烈競爭。公司若干個競爭對手相比公司而言可能有若干競爭優勢，包括財務資源更加充足、品牌認知度更高、產品及服務組合更豐富及營業網點覆蓋範圍更廣。倘公司未能有效競爭，公司業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。



重要提示

公司依賴銀行及其他外部融資渠道以及債券發行為公司大部分的營運資金需求提供資金。如果公司因缺乏或無法使用內部資源或無法取得替代融資而未能及時償付或償還債務，公司的財務狀況、流動資金及業務營運將會受到不利影響。即使公司有履行償債責任，公司所借入的債務金額也可能會在多方面對公司造成不利影響，如限制公司日後就營運資金、戰略性投資、償債需求或其他目的取得任何必須融資的能力；限制公司規劃業務或回應業務變化的靈活性；與債務水平較低的競爭對手相比，令公司置於不利的競爭地位；影響公司的信用評級並增加公司的融資成本；令公司更易受到業務或經濟整體下滑的影響；令公司面對被迫以較高利率進行再融資的風險。

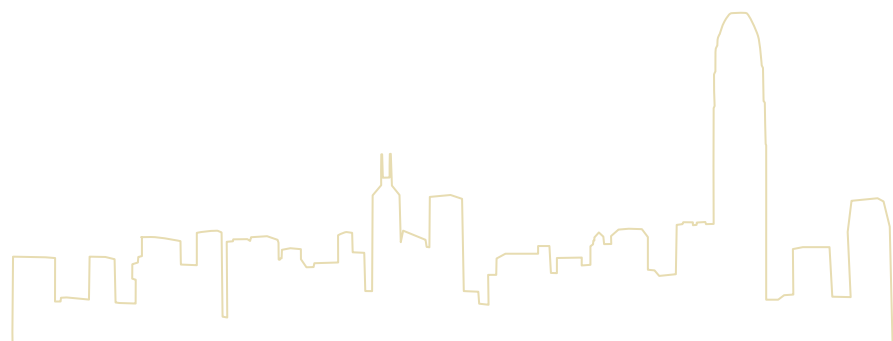
公司已在本報告中詳細描述存在的市場風險、信用風險等，請參見董事會報告中關於公司未來發展的討論與分析中可能面對的風險因素及對策的內容。



目錄

頁次

1	重要提示
5	第一節 釋義
7	第二節 公司簡介和主要財務指標
17	第三節 公司業務概要
24	第四節 董事會報告
65	第五節 重要事項
101	第六節 普通股股份變動及股東情況
111	第七節 優先股相關情況
112	第八節 董事、監事、高級管理人員情況
117	第九節 公司債券相關情況
124	第十節 備查文件目錄
125	第十一節 證券公司信息披露
126	簡明綜合財務報表審閱報告
128	簡明綜合損益表
129	簡明綜合損益及其他綜合收益表
130	簡明綜合財務狀況表
133	簡明綜合權益變動表
135	簡明綜合現金流量表
139	簡明綜合財務報表附註



第一節 釋義

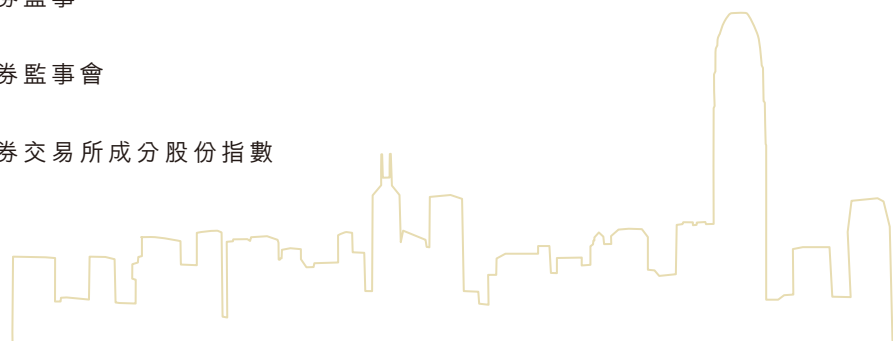
在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

A股	指	公司每股面值人民幣1元的內資股，於上交所上市並進行交易
《公司章程》	指	《東方證券股份有限公司章程》
董事會	指	東方證券董事會
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
匯添富基金	指	匯添富基金管理股份有限公司，是公司參股公司
東方花旗	指	東方花旗證券有限公司，是公司控股子公司
公司／本公司／母公司／ 東方證券	指	東方證券股份有限公司
《企業管治守則》	指	《香港上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	東方證券董事
集團／本集團	指	東方證券股份有限公司及其子公司
H股	指	公司每股面值人民幣1元的普通股，於香港聯交所上市及以港元買賣
IPO	指	首次公開招股
國際財務報告準則	指	國際財務報告準則
香港	指	中國香港特別行政區
《香港上市規則》	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司

第一節 釋義

《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
東方香港	指	東方金融控股(香港)有限公司，是公司全資子公司
東證資管	指	上海東方證券資產管理有限公司，是公司全資子公司
東證資本	指	上海東方證券資本投資有限公司，是公司全資子公司
東證期貨	指	上海東證期貨有限公司，是公司全資子公司
東證創投	指	上海東方證券創新投資有限公司，是公司全資子公司
中國企業會計準則	指	中國企業會計準則
報告期	指	2018年1月1日至2018年6月30日
元、千元、萬元、百萬元、億元	指	人民幣元、千元、萬元、百萬元、億元(特別註明除外)
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章證券及期貨條例
上海證監局	指	中國證券監督管理委員會上海監管局
上海海煙投資	指	上海海煙投資管理有限公司
申能集團	指	申能(集團)有限公司
深交所	指	深圳證券交易所
上交所	指	上海證券交易所
上證綜指	指	上海證券綜合指數
監事	指	東方證券監事
監事會	指	東方證券監事會
深證成指	指	深圳證券交易所成分股份指數



第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	東方證券股份有限公司
公司的中文簡稱	東方證券
公司的外文名稱	ORIENT SECURITIES COMPANY LIMITED
公司的外文名稱縮寫	DFZQ
公司的法定代表人	潘鑫軍
公司總經理	金文忠
公司授權代表	潘鑫軍、金文忠
聯席公司秘書	楊玉成、梁穎嫻

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

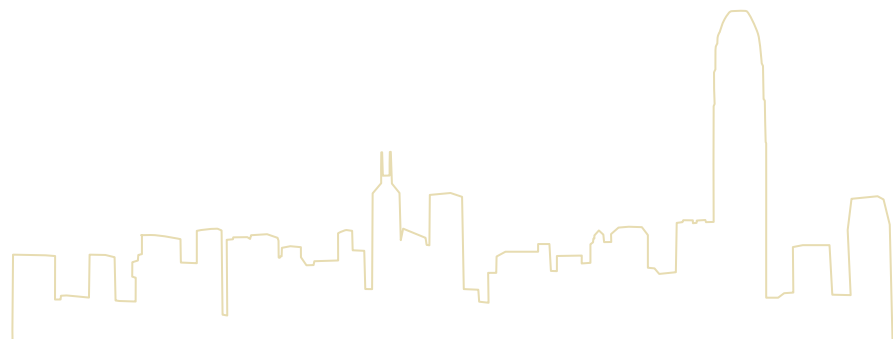
	本報告期末	上年度末
註冊資本	6,993,655,803.00	6,993,655,803.00
淨資本	38,121,559,144.90	43,731,920,126.18

公司的各單項業務資格情況

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
1	經營證券業務許可證	中國證監會(編號：913100001322947763)
2	進入全國銀行間同業拆借市場和債券市場，從事拆借、購買債券、債券現券交易和債券回購業務資格	中國人民銀行貨幣政策司(銀貨政[2000]108號)
3	開展網上證券委託業務資格	中國證監會(證監信息字[2001]8號)
4	開展開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會(證監基金字[2004]50號)
5	開展「上證基金通」業務資格	上交所會員部(上交所[2005])
6	從事短期融資券承銷業務資格	中國人民銀行(銀發[2005]275號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
7	從事相關創新活動的試點證券公司	中國證券業協會(中國證券業協會從事相關創新活動證券公司評審公告第2號)
8	代辦股份轉讓主辦券商業務資格	中國證券業協會(中證協函[2006]158號)
9	報價轉讓業務資格	中國證券業協會(中證協函[2006]173號)
10	上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商資格	上交所(上證會字[2007]45號)
11	金融期貨經紀業務資格的批覆	中國證監會(證監期貨字[2007]351號)
12	中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人資格	中國證券登記結算有限責任公司(中國結算函字[2008]25號)
13	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會(證監許可[2008]684號)
14	直接投資業務試點資格	中國證監會(機構部部函[2009]475號)
15	開展為期貨公司提供中間介紹業務資格	中國證監會(滬證監機構字[2010]132號)
16	設立全資子公司上海東方證券資產管理有限公司,開展證券資產管理業務資格	中國證監會(證監許可[2010]518號)
17	開展融資融券業務資格	中國證監會(證監許可[2010]764號)
18	1號牌照—證券交易	香港證券及期貨事務監察委員會(中央編號AVD362)
19	4號牌照—就證券提供意見	
19	9號牌照—提供資產管理	香港證券及期貨事務監察委員會(中央編號AVH864)
20	實施證券經紀人制度資格	中國證監會(滬證監機構字[2010]514號)
21	2號牌照—期貨合約交易	香港證券及期貨事務監察委員會(中央編號AWD036)
22	出資設立東方花旗證券有限公司,開展投資銀行業務資格	中國證監會(證監許可[2011]2136號)
23	從事債券質押式報價回購業務試點資格	中國證監會(機構部部函[2012]20號)



第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
24	向保險機構投資者提供綜合服務資格	中國保險監督管理委員(資金部函[2012]4號)
25	開展約定購回式證券交易業務資格	中國證監會(機構部部函[2012]481號) 上交所(上證會字[2012]167號) 深交所(深證會[2013]15號)
26	保險資金投資管理人資格	中國保險監督管理委員會公告
27	轉融資業務試點及轉融通業務資格	中國證券金融股份有限公司(中證金函[2012]149號、中證金函[2012]153號)
28	資產管理業務資格	中國證監會(證監許可[2012]1501號)
29	開展保險機構特殊機構業務資格	中國保險監督管理委員會(《關於開展保險機構特殊機構客戶業務的通知》)
30	推薦機構資格	中國證監會(證監許可[2013]33號)
31	經營期貨業務許可證	中國證監會(編號:31350000)
32	從事代銷金融產品業務資格	上海監管局(滬證監機構字[2013]52號)
33	作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事經紀業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司(股轉系統函[2013]44號)
34	開展有限合夥型私募基金綜合託管業務	中國證監會(機構部部函[2013]174號)
35	開展客戶證券資金消費支付服務試點資格	中國證監會(機構部部函[2013]207號)
36	證券投資業務許可證	中國證監會(RQF2013HKS015)
37	公司股票質押式回購業務資格	上交所(上證會[2013]77號) 深交所(深證會[2013]60號)
38	開展代理證券質押登記業務資格	中國證券登記結算有限責任公司(《代理證券質押登記業務資格確認函》)
39	公開募集證券投資基金管理業務資格	中國證監會(證監許可[2013]1131號)
40	權益類收益互換與場外期權業務資格	中國證券業協會(中證協函[2013]923號)
41	參與轉融券業務試點資格	中國證券金融股份有限公司(中證金函[2013]227號)



第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
42	從事證券承銷業務資格(限國債、政策性銀行金融債、短期融資券及中期票據)	上海證監局(滬證監許可[2013]265號)
43	外幣有價證券經紀業務資格	國家外匯管理局上海分局(上海匯復[2014]15號)
44	《證券業務外匯經營許可證》	國家外匯管理局(SC201102)
45	作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司(股轉系統公告[2014]54號、股轉系統函[2014]707號)
46	機構間私募產品報價與服務系統第一批參與人資格	中證資本市場發展監測中心有限責任公司(報價系統參與人名單公告[第一批])
47	6號牌照—就機構融資提供意見	香港證券及期貨事務監察委員會(中央編號BDN128)
48	港股通業務交易權限	上交所(上證函[2014]626號)
49	櫃檯市場試點資格	中國證券業協會(中證協函[2014]632號)
50	黃金現貨合約自營業務試點資格	中國證監會(基金機構監管部部函[2014]1876號)
51	互聯網證券業務試點	中國證券業協會(《關於互聯網證券業務試點證券公司名單的公告》(第3號))
52	非金融企業債務融資工具主承銷業務資質	中國銀行間市場交易商協會(中國銀行間市場交易商協會公告[2014]16號)
53	上海證券交易所期權交易參與人資格，並開通股票期權經紀、自營業務交易權限；公司期權結算業務資格	上交所(上證函[2015]61號) 中國證券登記結算公司(中國結算函字[2015]11號)
54	開展客戶保證金轉賬轉入服務資格	中國證券投資者保護基金公司(證保函[2015]67號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
55	股票期權做市業務資格	中國證監會(證監許可[2015]163號)
56	開展非金融企業債務融資工具報價業務資格	中國銀行間市場交易商協會(中市協備[2015]32號)
57	證券投資基金銷售業務資格	上海監管局(滬證監許可[2015]61號)
58	報價系統做市業務試點公司資格	中證機構間報價系統股份有限公司
59	經營證券業務許可證，經營範圍為證券(不含國債、政策性銀行金融債、短期融資券及中期票據)承銷與保薦	中國證監會(編號：13790000)
60	基金銷售業務資格	中國證監會(編號：000000519)
61	私募基金業務外包服務機構	中國基金業協會
62	短期融資券發行資格	中國證監會(機構部函[2015]3337號)
63	放債人牌照	香港東區裁判法院(No. 0048/2016)
64	深港通下港股通業務交易權限	深交所(深證會[2016]326號)
65	銀行間黃金詢價業務資格	上海黃金交易所(上金交發[2017]81號)
66	上海證券交易所股票期權交易參與人資格	上交所(上證函[2017]165號)
67	深圳證券交易所質押式報價回購交易權限	深交所(深證會[2017]371號)
68	上證50ETF期權主做市商資格	上交所(上證函[2018]430號)

此外，公司還擁有中國證券業協會會員資格、上交所會員資格、深交所會員資格、中國國債協會會員資格、上海黃金交易所會員資格、中國證券登記結算有限責任公司結算參與人資格及中國證券投資基金業協會會員資格。

第二節 公司簡介和主要財務指標

二、聯繫人和聯繫方式

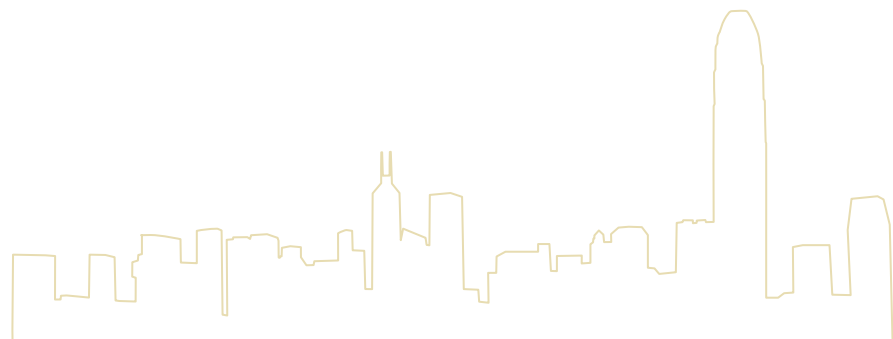
	董事會秘書	證券事務代表
姓名	王如富	李婷婷
聯繫地址	中國上海市中山南路318號2號樓23層	中國上海市中山南路318號2號樓23層
電話號碼	+86-21-63325888	+86-21-63325888
傳真號碼	+86-21-63326010	+86-21-63326010
電子信箱	wangrf@orientsec.com.cn	litingting@orientsec.com.cn

三、基本情況變更簡介

公司註冊地址	中國上海市中山南路318號2號樓22層、23層、25層-29層
公司註冊地址的郵政編碼	200010
公司辦公地址	中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓13層、21層-23層、25-29層、32層、36層、39層、40層
公司辦公地址的郵政編碼	200010
香港營業地址	香港中環皇后大道中100號第28至29層
公司網址	http://www.dfzq.com.cn
電子信箱	ir@orientsec.com.cn

四、信息披露及備置地地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載半年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn
登載半年度報告的香港聯交所指定網站的網址	http://www.hkexnews.hk
公司半年度報告備置地地點	中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓23層



第二節 公司簡介和主要財務指標

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	東方證券	600958
H股	香港聯交所	DFZQ	03958

六、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) 中國上海市黃浦區延安東路222號30樓 馬慶輝、潘竹筠
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	德勤•關黃陳方會計師行 香港金鐘道88號太古廣場一座35樓 馬慶輝
報告期內履行持續督導職責的 保薦機構	名稱 辦公地址 簽字的保薦代表人姓名 持續督導的期間	國泰君安證券股份有限公司 中國上海市自由貿易試驗區商城路618號 苗濤、金利成 2017年4月19日至2018年12月31日
	名稱 辦公地址 簽字的保薦代表人姓名 持續督導的期間	東方花旗證券有限公司 中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓 24層 蘇躍星、孫曉青 2017年4月19日至2018年12月31日



第二節 公司簡介和主要財務指標

首席風險官兼合規總監	楊斌
中國內地法律顧問	國浩律師(上海)事務所
香港法律顧問	高偉紳律師行
合規顧問 ¹	英高財務顧問有限公司
A股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司

註1：根據《香港上市規則》第3A.19條，公司聘請英高財務顧問有限公司自上市日期(即2016年7月8日)至2018年4月27日擔任公司合規顧問；於2018年4月27日，合規顧問服務期已屆滿，公司不再聘請合規顧問。

七、公司主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

(除特殊說明外，本報告所載會計數據和財務指標均按照國際財務報告準則編製)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2018年 1-6月	2017年 1-6月	本期比上期
經營業績			
收入、收益及其他收入總額	6,975,739	7,701,597	-9.42%
所得稅前利潤	833,325	2,182,277	-61.81%
期間利潤—歸屬於本公司股東	715,589	1,755,242	-59.23%
經營活動所用現金淨額	(7,562,730)	(14,113,351)	不適用
每股收益(元/股)			
基本每股收益	0.10	0.28	-64.29%
稀釋每股收益	不適用	不適用	不適用
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率	1.37%	4.27%	減少2.90個百分點

第二節 公司簡介和主要財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	本報告期末 比上年度末
規模指標			
資產總額	220,973,202	231,859,988	-4.70%
負債總額	169,230,463	178,358,513	-5.12%
應付經紀業務客戶賬款	27,805,535	28,219,521	-1.47%
歸屬於本公司股東權益	51,195,126	52,985,502	-3.38%
股本(千股)	6,993,656	6,993,656	0.00%
歸屬於本公司股東的每股淨資產			
(元/股)	7.32	7.58	-3.43%
資產負債率 ^註	73.21%	73.69%	減少0.48個百分點

註： 資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款-代理承銷證券款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款-代理承銷證券款)

(二) 主要會計數據和財務指標的說明

2018年上半年證券市場持續低迷，境內和香港主要股指連續下跌，債券違約事件頻發，股權融資規模大幅萎縮，受上述市場因素的綜合影響，公司證券自營、新三板做市、境外業務等業務的業績出現下滑，公司收入、收益及其他收入總額、期間利潤同比減少。尤其是公司自營交易及新三板做市業務所持有的權益類證券公允價值跌幅較大，致證券銷售及交易業務板塊的收入、收益及其他收入總額大幅下降，是公司收入、收益及其他收入總額和期間利潤指標下降的主要原因。報告期內，收入、收益及其他收入總額和歸屬於本公司股東的期間利潤較上年同期分別下降9.42%和59.23%。

第二節 公司簡介和主要財務指標

(三) 母公司的淨資本及風險控制指標

截至報告期末，母公司淨資本為人民幣381.22億元，較上年末人民幣437.32億元減少人民幣56.10億元，降幅12.83%。報告期內，母公司淨資本等主要風險控制指標持續符合《證券公司風險控制指標管理辦法》規定的監管標準。報告期末母公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2018年 6月30日	2017年 12月31日
淨資本	38,121,559	43,731,920
淨資產	48,081,711	49,984,782
風險覆蓋率(%)	253.24	290.25
資本槓桿率(%)	16.58	18.89
流動性覆蓋率(%)	198.89	247.63
淨穩定資金率(%)	134.65	147.55
淨資本／淨資產(%)	79.28	87.49
淨資本／負債(%)	30.20	32.90
淨資產／負債(%)	38.10	37.60
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	41.18	39.97
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	238.53	189.18

註： 以上數據均系依據中國企業會計準則編製的財務信息為基礎計算得出。

八、境內外會計準則下會計數據差異

集團按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2018年1月至6月及2017年1月至6月的淨利潤、2018年6月30日及2017年12月31日的淨資產無差異。

第三節 公司業務概要

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

公司是一家經中國證監會批准設立的提供證券、期貨、資產管理、投行、投資諮詢及證券研究等全方位、一站式金融服務的綜合類證券公司。經過多年發展，公司形成了自營投資、資產管理、證券研究等優勢業務的業內領先地位。

報告期內，公司主要從事以下五大類業務：

● 證券銷售及交易

公司的證券銷售及交易業務以自有資金開展，包括權益類投資及交易、固定收益類投資及交易、金融衍生品交易業務、新三板做市業務、創新投資及證券研究服務。

- 公司從事專業的權益類投資及交易業務和固定收益類投資及交易業務，投資及交易品種包括各類股票、基金、債券、衍生品等，並積極佈局FICC業務。
- 公司開展金融衍生品交易業務，以套利交易為手段，以期獲取低風險絕對收益。
- 公司積極開展新三板做市業務，通過專業挑選優質標的進行做市業務，以期獲取股份買賣時的報價價差。
- 公司通過全資子公司東證創投從事另類投資業務，投資產品包括股權投資、特殊資產投資等。
- 公司向機構客戶提供研究服務，客戶通過公司進行基金分倉，並根據公司提供的研究服務質量確定向公司租用專用單元交易席位以及分配的交易量。



第三節 公司業務概要

● 投資管理

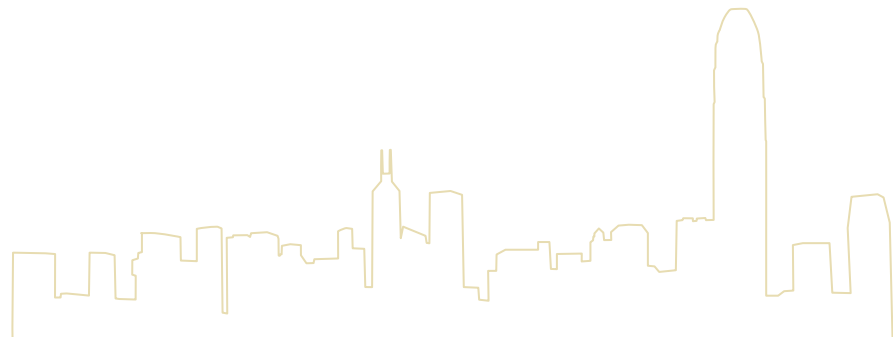
公司為客戶提供資產管理計劃、券商公募證券投資基金產品及私募股權投資基金管理。

- 公司通過全資子公司東證資管開展資產管理業務，提供包括集合資產管理、定向資產管理、專項資產管理和公開募集證券投資基金在內的完整的資產管理業務產品線。
- 公司通過持股35.412%且作為第一大股東的聯營企業匯添富基金為客戶開展基金管理業務。
- 公司通過全資子公司東證資本從事私募股權投資基金管理業務。

● 經紀及證券金融

公司開展證券經紀業務和期貨經紀業務，並為客戶提供融資融券、股票質押回購及約定購回等證券金融服務。

- 公司的證券經紀業務主要是通過營業部接受客戶的委託、按照客戶指示，代理客戶買賣股票、基金及債券。
- 公司通過全資子公司東證期貨開展期貨經紀業務，東證期貨是上海期貨交易所、鄭州商品交易所、大連商品交易所會員，中國金融期貨交易所全面結算會員，為客戶提供商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售等服務。
- 公司的融資融券業務主要是投資者向公司提供擔保物，借入資金買入證券(融資交易)或借入證券並賣出(融券交易)。
- 公司的股票質押式回購交易業務是指符合條件的資金融入方將其持有的股票或其他證券質押給公司，向公司融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易。



第三節 公司業務概要

- 公司的約定購回式證券交易是指符合條件的客戶以約定價格向公司賣出標的證券，並約定在未來某一日期客戶按照另一約定價格從公司購回標的證券的交易。

• 投資銀行

公司的投資銀行業務主要通過公司相關職能部門和持股66.67%的子公司東方花旗進行。

- 公司提供股票承銷與保薦服務，包括首次公開發行、非公開發行和配股等再融資項目。
- 公司提供債券承銷業務，包括公司債、企業債、國債、金融債等承銷服務。
- 公司提供併購重組、新三板推薦掛牌及企業改制等相關的財務顧問服務。

• 管理本部及其他業務

公司的管理本部及其他業務主要包括總部資金業務及境外業務等。

- 總部資金業務主要包括總部融資業務和流動性儲備管理。
- 公司通過全資子公司東方香港開展國際化業務，業務經營地位於香港。東方香港通過其全資子公司開展證券交易、融資業務、證券承銷、資產管理等業務。



第三節 公司業務概要

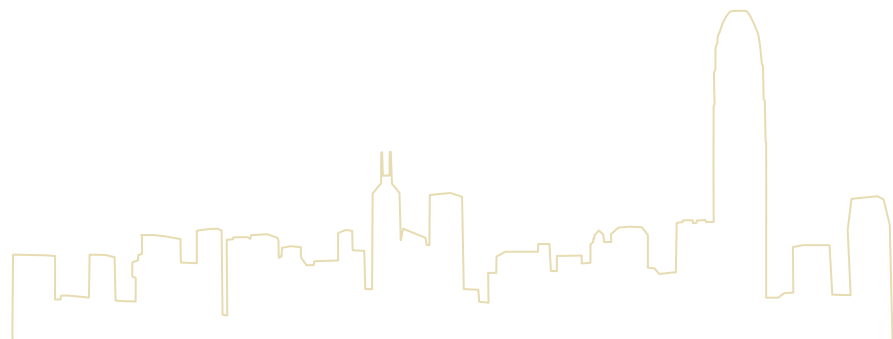
2018年上半年，證券行業實現營業收入人民幣1,265.72億元，較上年同期下降11.92%；淨利潤人民幣328.61億元，較上年同期下降40.53%。營業收入方面，證券行業實現代理買賣證券業務淨收入(含席位租賃收入)人民幣363.76億元，同比減少6.38%；證券承銷與保薦業務淨收入人民幣116.86億元、財務顧問業務淨收入人民幣45.16億元，同比分別減少30.95%、12.95%；證券投資收益(含公允價值變動)人民幣295.50億元，同比減少19.24%；資產管理業務淨收入人民幣138.88億元，同比減少0.79%；利息淨收入人民幣112.92億元，同比減少42.95%。資本規模方面，證券行業繼續夯實資本實力；截至2018年上半年末，證券行業總資產為人民幣6.38萬億元，淨資產為人民幣1.86萬億元，較年初分別增長4.13%、0.57%。

根據證券業協會排名顯示，截至2018年上半年末，公司總資產、淨資產、淨資本均行業排名第11，資產管理業務淨收入行業排名第1，股票質押業務利息收入、投資諮詢業務收入、股權投資收益均行業排名第8，證券投資收益、併購重組財務顧問業務收入、股票質押規模均行業排名第9，投資銀行業務收入行業排名第10。

二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

詳見「第四節、一、(三)綜合財務狀況表主要項目分析」

其中：境外資產人民幣157.88億元，佔總資產的比例為7.14%。



第三節 公司業務概要

三、報告期內核心競爭力分析

經過多年的積澱，公司資本、人才、風控、文化等方面在業內具有比較優勢，一些優勢業務、創新品牌在業內具有較強的競爭力。

(一) 快速提升的資本實力，有效的資本補充機制

近年來，公司資本實力快速提升：公司2015年成功A股上市，2016年實現H股上市，2017年完成A股非公開發行，三次股權融資使公司資本實力得到快速提升。此外，公司在風險可測可控可承受的基礎上，還通過次級債券、公司債券、海外債券等多種債券融資工具的發行，拓展融資渠道，實現資本的有效補充。截至報告期末，公司淨資產人民幣517.43億元，總資產人民幣2,209.73億元。

快速提升的資本實力，為公司實現業務轉型、創新發展、業績增長提供了堅實的資本保障；「A+H」平台為公司建立了資本補充的長效機制，有效提升了公司市場競爭力與抗風險能力。

(二) 專業穩定的高管隊伍，與時俱進的人才機制

公司擁有一支團結、穩定、進取、包容的高管團隊，服務公司年限平均超過15年，對資本市場具有深刻的理解，對證券及金融行業擁有豐富的管理經驗。團結進取、務實專業、敢於擔當、穩定和諧的高管團隊，是公司持續創新發展的保障。

公司擁有與時俱進的人才機制。多年來，公司通過多層次、多形式、具有東方特色的人才培養方式，有效調動員工的積極性、挖掘員工的潛力，增強人才隊伍的企業歸屬感，完善人才梯隊的建設。公司還依託於市場化的激勵機制和廣闊的平台空間，實行員工薪酬市場化對標、財富管理事業部制改革、匯添富基金員工持股等有效措施，實現員工與公司同發展共命運。



第三節 公司業務概要

(三) 歷經考驗的卓越投資能力，享譽市場的投資品牌

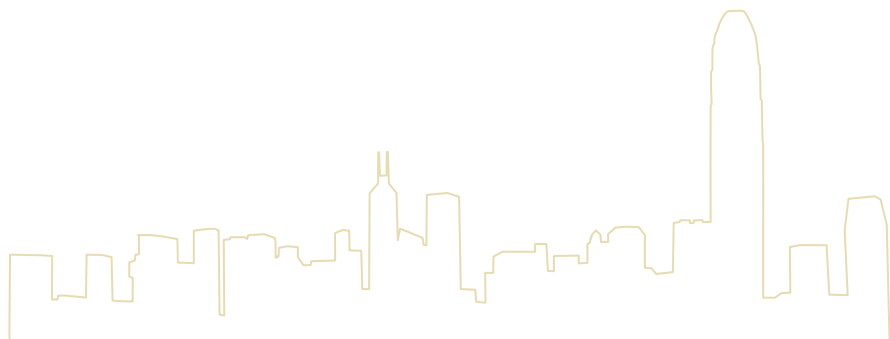
公司擁有卓越的投資管理能力，證券投資、資產管理、基金管理等投資業務一貫秉持價值投資理念，穿越多輪牛熊，歷經市場考驗，業績長期業內領先，投資品牌享譽市場。

公司證券投資業務投資業績優異，追求絕對收益，形成了備受行業認可的投研能力，20年來權益類投資收益率持續保持行業前列；東證資管公司長期堅持價值投資理念及主動管理策略，主動管理資產規模佔比始終高於90%並持續穩步提升，資產管理業績長期業內領先，「東方紅」品牌享譽市場；匯添富基金是上海地區公募資產管理規模最大的基金公司，投資業績優異，創新能力領先，創造20多項中國基金業第一，2018年上半年，匯添富基金成為首批獲得中國存託憑證(CDR)戰略配售基金管理人資格的六家基金管理公司之一。

(四) 創新轉型上拓發展空間，合規風控下守穩健底線

創新轉型提升公司發展空間。近年來，公司積極推進傳統經紀業務向財富管理轉型、傳統通道服務向綜合金融服務轉型、傳統交易向資本中介業務轉型、傳統投資向銷售交易轉型，四大轉型取得積極進展。公司重點發展場外市場及私募業務、衍生產品及資本中介業務、國際化業務和互聯網金融業務，四大領域創新成效顯現。公司在諸多領域已形成品牌優勢，多次斬獲各類創新獎項。

合規風控守住穩健經營底線。公司長期秉承合規創造價值理念，持續完善全面風險管理體系，落實合規管理、風險管理與內部控制工作的融合，加強信息技術在合規與風險管理工作中的應用，合規風控有效性不斷提升。報告期內，公司未發生重大違規事項與風險事件，券商分類評價連續十年獲得A類AA級或A類A級，切實守住了穩健經營底線。



第三節 公司業務概要

(五) 黨建和企業文化久久為功，凝心聚力推進公司創新發展

公司高度重視企業黨建和企業文化建設工作，堅持「黨建和企業文化就是生產力」的理念，圍繞發展抓黨建，抓好黨建促發展，對內增強凝聚力，對外提升影響力。多年來，公司深入貫徹落實基層黨建工作責任和全面從嚴治黨各項要求，加強基層服務型黨組織建設，持續推進群團組織創新工作，深化企業文化品牌項目，培養「三信」員工和以人為本的「家」文化，為員工創造幸福生活。由於公司黨建和企業文化工作常抓不懈，公司從領導班子到中層幹部，再到普通員工都上下一心，人心齊已形成公司明顯競爭優勢，黨建和企業文化凝心聚力作用功效顯著。



第四節 董事會報告

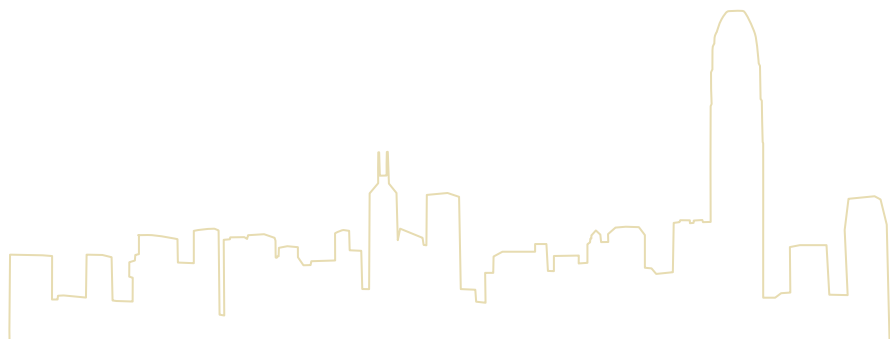
一、經營情況的討論與分析

(一) 總體經營情況

2018年上半年，證券市場延續近年來去槓桿、嚴監管的口徑，推出一系列涉及資管、場外衍生品等業務新政，中美貿易戰愈演愈烈，投資者對市場的信心嚴重不足。隨著貨幣收縮，融資環境全面收緊，股債匯全面承壓，此外債券違約、互金平台爆雷等風險事件時有發生，市場不確定性大幅增強，股指接連跳水，持續破位下跌。報告期內，上證綜指、深證成指和創業板指數分別累計大跌13.90%、15.04%和8.33%。

報告期內，公司圍繞「穩中求進、提質增效」的工作主基調，積極守住防範金融風險的底線，未發生重大風險事件；證券銷售及交易業務保持競爭優勢，投資管理業務持續處於行業領先地位，子公司發展成效顯著；優化資產配置，加強債務和資金管理；積極發揮資產和產品優勢，探索財富管理新模式；深化集團協同和產融結合，著力擴大協同效益；做大做強託管及場外業務；加快金融科技發展步伐，推動資源整合，提高公司運營效率；黨建和企業文化建設就是生產力，成效顯著。

截至報告期末，集團總資產人民幣2,209.73億元，較上年末下降4.70%，歸屬於母公司所有者權益人民幣511.95億元，較上年末下降3.38%，母公司淨資本人民幣381.22億元，較上年末下降12.83%；歸屬於母公司所有者的淨利潤人民幣7.16億元，同比下降59.23%。集團實現收入、收益及其他收入總額人民幣69.76億元，其中：證券銷售及交易業務人民幣5.12億元，佔比7.06%；投資管理業務人民幣17.07億元，佔比23.52%；經紀及證券金融業務人民幣32.84億元，佔比45.24%；投資銀行業務人民幣6.96億元，佔比9.59%；管理本部及其他業務人民幣10.59億元，佔比14.59%。（分部收入、收益及其他收入、分部支出及其佔比未考慮合併抵消因素，下同）



第四節 董事會報告

集團主營業務情況表

單位：千元 幣種：人民幣

分業務	主營業務分業務情況					
	分部收入、 收益及 其他收入	分部支出	利潤率 (%)	分部收入、 收益及 其他收入 比上年 同期增減 (%)	分部支出 比上年 同期增減 (%)	利潤率 比上年同期 增減 (%)
證券銷售及交易	512,491	1,004,812	(96.06)	(78.43)	14.21	減少159.02個 百分點
投資管理	1,706,906	885,991	77.63	91.49	63.81	增加21.65個 百分點
經紀及證券金融	3,284,024	2,145,575	34.67	25.67	58.50	減少13.53個 百分點
投資銀行	696,164	361,897	48.02	(11.97)	(2.42)	減少5.08個 百分點
管理本部及其他	1,059,114	2,305,442	(117.68)	(2.58)	(10.69)	增加19.87個 百分點

(二) 主營業務分析

1. 公司各項主營業務情況

(1) 證券銷售及交易

公司的證券銷售及交易業務以自有資金開展，包括自營交易（權益類投資及交易、固定收益類投資及交易、金融衍生品交易）、新三板做市、創新投資及證券研究服務。報告期內，證券銷售及交易業務分部實現收入、收益及其他收入人民幣5.12億元，佔比7.06%。

第四節 董事會報告

自營交易

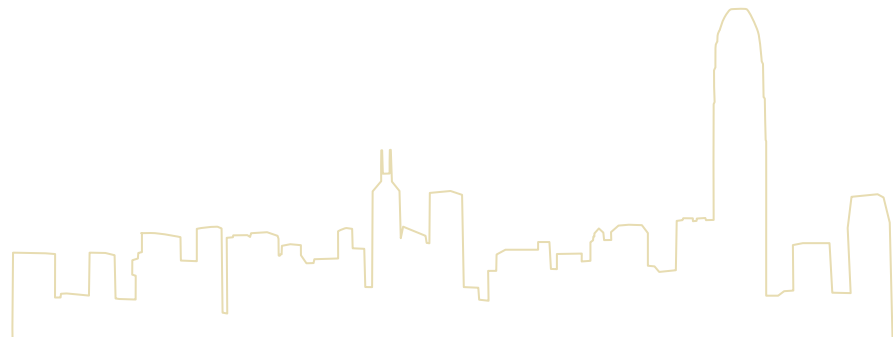
下表載列公司按資產類別劃分的自營交易業務餘額

(人民幣百萬元)	截至2017年 12月31日	截至2018年 6月30日
股票	11,912.00	11,421.86
基金	4,173.50	895.37
債券	56,593.78	61,786.52
其他 [#]	2,273.07	2,471.34
總計	74,952.35	76,575.09

註： 主要包括使用自有資金對資產管理計劃及財富管理產品進行投資。

2018年上半年，國際政治經濟環境複雜，貿易摩擦不斷升級，國內去槓桿持續推進。市場下跌幅度明顯。截至2018年上半年末，上證綜指累計跌幅13.90%；深證成指累計跌幅15.04%。

權益類自營交易業務方面，公司持續扎根A股和港股市場深入開展研究，積極調整投資策略，嚴格控制規模，進行套保對沖工作，並尋找合適的投資機會。報告期內組合淨值收益率高於市場主要指數表現。公司將進一步做好市場研究，注重風險控制，開發更多投資策略，持續優化收入結構。



第四節 董事會報告

公司固定收益類自營交易業務把握市場機遇，著力挖掘新的盈利模式，以保持盈利曲線的穩定性。公司注重提升防範信用風險的能力，做好持倉信用債的跟蹤、梳理和處置，並加強系統建設；優化地方政府債的配置，繼續完善投資決策體系建設，做好新品種的交易策略的培育。報告期內，銀行間市場現券交易量和債券交割總量均名列證券公司前列。公司榮獲中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心2017年「核心交易商」、「優秀債券市場交易商」、「最佳技術獎」；榮獲中央國債登記結算有限責任公司評選的2017年度「優秀自營機構獎」；榮獲中國期貨交易所「國債期貨五年最佳貢獻獎」、「優秀交易團隊獎(自營類)」。

公司銀行間債券市場做市業務優化做市報價，積極拓展境外機構客戶。報告期內，公司榮獲中國銀行間市場交易商協會「優秀綜合做市機構」、「優秀利率債嘗試做市機構」、「優秀信用債嘗試做市機構」；獲評中國外匯交易中心、香港交易所及債券通公司共同頒發的「債券通優秀報價機構」，債券通34家報價機構中僅8家報價機構獲此殊榮，其中僅2家為證券公司。

公司FICC業務創新轉型穩步推進，大宗商品業務獲得快速發展，產品規模擴大，並繼續積極籌備外匯業務。

公司衍生品交易業務繼續推進傳統的量化對沖策略投資和股指期貨套利向期權、國債期貨、商品期貨等多品種的場內交易以及場外衍生品銷售與交易轉型，並逐步形成股票大宗交易業務、場外衍生品業務、場內量化交易、做市交易等幾大業務模式，其中股票大宗交易業務在行業中名列前茅，上證50ETF期權做市及ETF基金做市等做市業務具有較好的市場影響力。



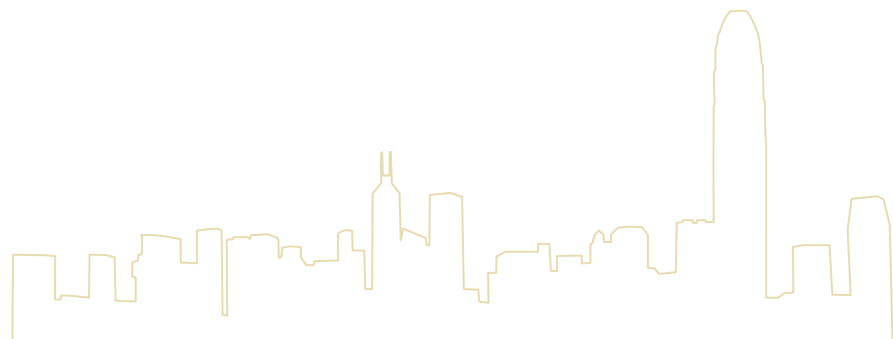
第四節 董事會報告

公司將牢牢抓住金融衍生品業務服務實體經濟的機遇，堅持推進業務轉型，提高產品設計能力，提升對高端客戶的綜合服務；豐富和完善做市業務，完善50ETF期權、商品期權的做市交易策略，提高做市收益率，拓展ETF基金做市業務；研究商品、國債期貨類交易策略，提高場內投資收益率；探索和研究跨境業務的機會，形成新的業務模式，豐富收入來源。

新三板做市

2018年上半年，新三板市場持續下跌，新三板成指下跌20.11%，新三板做市指數下跌14.87%。在此嚴峻的市場環境下，公司繼續貫徹全產業鏈服務的精品做市策略，圍繞「去庫存、調結構、建設核心投研能力、拓展多元化收入」四大主題，加強對存量做市股票的投後管理，進一步優化股票投資組合，積極儲備擬上市(pre-IPO)企業，目前已成功申報6家；對於增量做市股票更加精挑細選，更加重視企業成長潛力、行業空間、業務規模及估值的安全邊際。

報告期內，公司做市成交金額為人民幣2.84億元，市場佔有率2.02%。截至報告期末，公司投資新三板掛牌公司121家，其中66家進入創新層，持倉市值佔公司持倉總市值54.39%；公司為68家新三板企業提供做市服務，做市業務餘額人民幣12.99億元。



第四節 董事會報告

創新投資

公司通過全資子公司東證創投開展另類投資業務。報告期內，東證創投穩步推進特殊資產收購與處置業務，報告期內新增特殊資產項目投資8個，項目投入資金共計人民幣4.87億元。

東證創投以「金融服務實體經濟」為發展方向，抓住市場機遇和行業熱點，深耕生物醫藥、高端製造、教育和消費升級領域，持續關注新經濟代表類企業，尋找合適投資標的開展股權投資業務。2018年上半年實現兩個股權投資項目退出。截至報告期末，東證創投存續項目79個，存續投資規模人民幣32.08億元。

證券研究

公司證券研究業務繼續深耕公募市場，以機構客戶為基礎，努力提升市佔率水平和增加客戶覆蓋，同時順應非公募市場發展新形勢，積極開拓潛在客戶，著力打造研究品牌和競爭優勢。報告期內，公司研究所實現公募佣金收入人民幣1.38億元，市佔率為2.78%。在公募基金的研究排名保持前列，在全國社保基金排名第八。此外，證券研究業務積極轉型，加強集團內的支持和協同，助力集團實現綜合金融服務；利用核心研究能力探索企業客戶的服務路徑，為更廣義的產業資本提供高價值服務；強化海外研究力量的配置與培養，在海外研究領域培育新的競爭優勢。截至報告期末，公司證券研究業務共有研究崗位人員76人，具備分析師資格50人，具備投顧資格21人，2018年上半年共發佈各類研究報告988篇。



第四節 董事會報告

(2) 投資管理

公司為客戶提供資產管理計劃、券商公募證券投資基金產品及私募股權投資業務。報告期內，投資管理業務實現收入、收益及其他收入人民幣17.07億元，佔比23.52%。

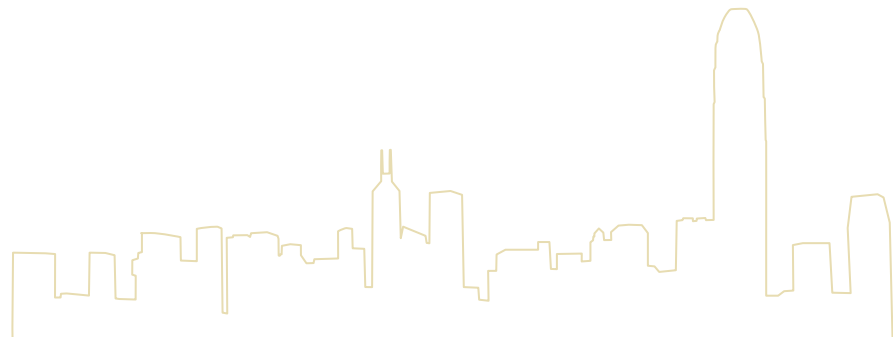
資產管理

公司主要通過全資子公司東證資管開展資產管理業務。

2018年上半年，資本市場在多重因素影響下震盪起伏。在資管新規的指導下，資產管理行業進一步回歸本源。東證資管作為券商資產管理行業的領跑者，積極把握發展機遇，不斷提升核心競爭力。繼續秉承長期價值投資理念，堅持主動管理，追求絕對收益。

東證資管資產管理規模穩步提升，中長期業績繼續保持領先優勢，整體實現平穩健康發展。自2005年至報告期末，東證資管主動管理權益類產品的平均年化回報率21.46%，同期滬深300指數平均年化回報率為11.09%。據海通證券發佈的2018年上半年《基金公司權益類基金絕對收益排行榜》，東證資管以16.98%、48.43%、35.75%的平均回報率位居近一年、近兩年、近三年權益類基金絕對收益排名首位。

截至報告期末，東證資管受託資產管理規模人民幣2,197.02億元，較上年末增長2.48%，其中主動管理規模高達98.23%，遠超券商資管行業平均水平。據中國證券業協會統計，東證資管受託資產管理業務淨收入行業排名保持首位。



第四節 董事會報告

下表載列公司按產品類型劃分的資產管理規模：

(人民幣百萬元)	截至2017年 12月31日	截至2018年 6月30日
集合資產管理計劃	51,544.49	44,741.11
定向資產管理計劃	75,459.66	65,122.58
專項資產管理計劃	12,054.49	15,879.64
券商公募基金	75,333.28	93,958.52
合計	214,391.92	219,701.85

下表載列公司按主動管理和非主動管理型產品劃分的管理規模：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至2017年12月31日		截至2018年6月30日	
	資產管理規模	百分比	資產管理規模	百分比
主動管理產品	210,145.71	98.02%	215,815.48	98.23%
非主動管理產品	4,246.21	1.98%	3,886.37	1.77%
合計	214,391.92	100.00%	219,701.85	100.00%

東證資管始終堅持以客戶利益為先，大力提升客戶服務能力，深入開展客戶培育工作，引導客戶開展長期投資、逆市佈局，切實為客戶實現長期穩定可持續的合理回報。



第四節 董事會報告

作為資管行業的創新者，東證資管將深入研究行業變革發展趨勢，做好業務創新佈局，著眼於境內外金融市場前沿和行業發展方向推進業務創新工作。東證資管始終致力於讓更廣泛的普通投資者分享中國經濟發展與改革的紅利，將積極參與到養老型公募基金的發展中；加強東方紅品牌的國際化延伸，不斷推進公司國際業務的發展。

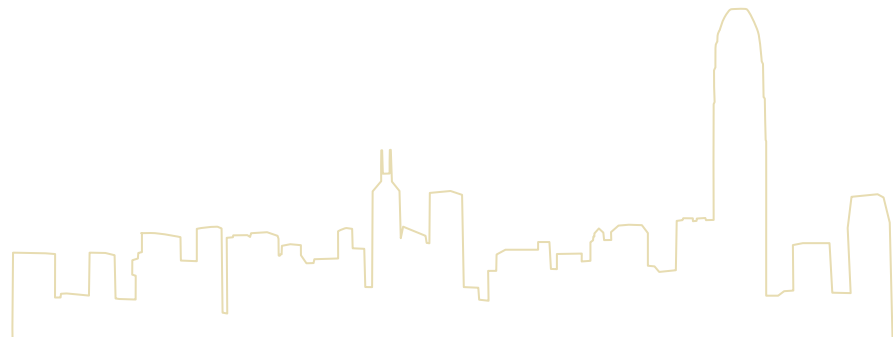
報告期內，東證資管榮獲中國基金報公募基金20年「最佳主動權益基金管理人」獎、證券時報「2018中國優秀財富管理品牌君鼎獎」、上海證券報第15屆「金基金」獎在內的20餘項各類獎項。

通過匯添富基金進行的基金管理

公司主要通過持股35.412%且為最大股東的聯營企業匯添富基金開展基金管理業務。

匯添富基金堅持扎實強化自身的核心競爭力，進一步提升投資管理能力、風險管理能力、產品創新能力和客戶服務能力，努力實現客戶資產保值增值，打造中國最受認可的資產管理品牌。報告期內，匯添富基金成為首批獲得CDR戰略配售基金管理人資格的六家基金管理公司之一。

截至報告期末，匯添富基金合規經營，發展良好，公募基金規模人民幣4,213.15億元，較上年末增長30.62%，剔除貨幣基金後行業排名第五；專戶業務發展穩健，電商業務發展快速；同時，匯添富基金是社保基金、基本養老保險基金的投資管理人，同時擁有社保基金境內委託投資管理人和社保基金境外配售策略委託投資管理人資格；持續拓展國際業務，積極佈局港股通產品，海外投資業績保持優異，中港策略基金業績獲得晨星5星評級，過去三年、五年均在同類型股票基金中排名第一。



第四節 董事會報告

截至報告期末，匯添富基金旗下股票類基金主動投資管理收益率最近五年累計高達141.94%，位居前10大基金公司首位。業績優異、運營穩健，匯添富基金榮獲中國基金報公募基金20年「十大最佳基金管理人」、上海證券報基金20年「金基金TOP基金公司」、新浪財經致敬公募20年「行業特別貢獻獎」等諸多行業最具影響力的獎項。

私募股權投資

公司主要通過全資子公司東證資本從事私募股權投資基金業務。東證資本以收取管理費及／或根據基金合同約定和業績情況獲取業績報酬為主要收入來源。

東證資本業務覆蓋股權投資、併購重組、跨境投資、財務顧問等多種類型，投資領域多元化，涉及大消費、大健康、大娛樂、大金融、高端裝備製造等行業，跨境併購等業務領域處於業內領先地位。近年來，東證資本實現縱橫通信、春秋電子、華寶香精等成功的IPO項目，並將在鞏固現有的大型併購投資和pre-IPO投資為重點的基礎上，積極開拓戰略新興產業，關注境外資產管理業務和早期投資，進一步豐富業務鏈，做好金融服務實體經濟。

報告期內，東證資本新設立並募集完成私募股權投資基金3隻，新增投資項目14個，新增投資金額人民幣16.81億元。截至報告期末，東證資本及其管理的基金累計投資項目110個，累計投資金額人民幣1,268,281.858萬元和美元107,930萬元，其中共有18個項目實現退出；存續在投項目總計92個，涉及金額人民幣1,209,819.438萬元和美元107,930萬元；儲備項目7個，涉及金額約人民幣3億元。截至報告期末，東證資本管理規模人民幣245.69億元。

第四節 董事會報告

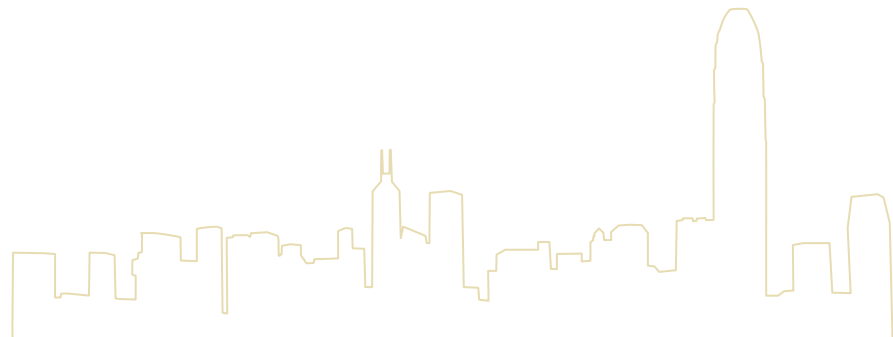
(3) 經紀及證券金融

公司經紀及證券金融板塊主要包括證券經紀業務、期貨經紀業務、以及包括融資融券和股票質押式回購在內的證券金融業務等。報告期內，經紀及證券金融業務實現收入、收益及其他收入人民幣32.84億元，佔比45.24%。

證券經紀

證券經紀業務主要依託公司財富管理總部下設營業部開展。截至報告期末，公司共有證券營業部153家，覆蓋76個城市、31個省自治區直轄市。公司業務模式是以客戶為中心，通過低成本、高效率的「輕型化」營業網點佈局和線上服務平台的拓展，圍繞客戶需求提供差異化及個性化的增值服務，著力打造「全業務鏈」多元化綜合金融服務平台，推進傳統經紀業務向財富管理轉型。公司將堅持優化財富管理的整體商業模式和盈利模式，以經紀業務為基礎，以財富管理為核心，做好大類資產配置，建立產品中心，滿足客戶需求，為公司帶來新的利潤增長點；積極發揮集團協同效應，強化投行、資管以及投研等各個條線的系統化服務，形成完整的業務閉環。

公司繼續大力發展機構客戶和高淨值客戶，通過財富管理平台，整合全業務鏈優勢資源，提供專業的綜合金融服務，定制個性化財務顧問服務和領先的交易系統，來吸引不同需求的機構客戶，增加客戶粘性的同時，帶動業務聯動與協同服務。此外，公司於2018年上半年舉辦「東方證券杯」私募夢想創業營，孵化和培育優秀私募管理人，提供強大的投研服務、產品孵化和銷售服務等，促進業務轉型，增強公司品牌影響力。



第四節 董事會報告

報告期內，公司代理買賣證券業務淨收入市佔率1.52%，行業排名第20位。截至報告期末，公司經紀業務客戶143.82萬戶，託管資產總額人民幣4,985.98億元；其中，高淨值客戶8,731戶，包含機構客戶4,949戶，報告期末機構客戶託管資產總額人民幣2,919.42億元，佔公司經紀業務客戶資產總額的58.55%，同比提升1.13個百分點。

公司通過證券營業部和互聯網平台代銷理財產品，發揮資產端和客戶端優勢，以大類資產配置為方向，打造完整金融產品鏈，滿足客戶需求。報告期內，公司獲評證券時報「2018中國優秀財富管理機構君鼎獎」、國際金融報「2018中國先鋒高淨值客戶服務商」，東方贏家獲證券時報「2018中國先鋒財富管理品牌」。

下表載列所示期間公司代理銷售金融產品的種類及金額(包括場外交易(OTC)產品)：

(人民幣百萬元)	截至2017年 6月30日止6個月	截至2018年 6月30日止6個月
公募基金	53,804.47	58,114.43
券商集合理財產品	705.50	348.19
信託計劃	-	201.72
私募基金產品	487.34	257.30
其他金融產品	16,794.37	13,075.83
合計	71,791.69	71,997.47

報告期內，公司財富管理業務轉型成效顯著，非通道業務收入佔經紀業務收入比重為31%。主經紀商業務成功落地66隻產品，新引入管理人32家，初始募集總規模人民幣34.63億元。資產證券化業務形成集產品承攬、設計、承做、銷售一體化的業務模式，在行業裡處於領先地位，報告期末存續產品共30隻，規模共人民幣15.53億元。

第四節 董事會報告

互聯網金融

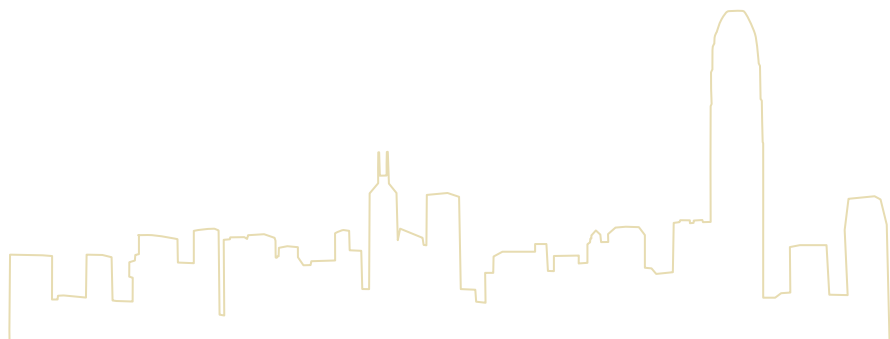
公司以東方贏家財富版APP為載體，繼續推動東方贏家財富版移動互聯網統一門戶的整體提升，形成全方位的綜合競爭優勢。東方贏家財富版APP智能服務體系基本形成，包括投前工具(智能資訊、市場強度、相似K線、個股畫像、籌碼分佈、歷史回看)、投中工具(智能股票盯盤、AI選股)、投後服務(智能賬戶分析、智能客服)等智能應用。推出Level-2行情並運行良好。截至報告期末，公司在互聯網及手機平台擁有有效經紀客戶36萬餘人，股基交易額人民幣11,723.38億元。通過互聯網及手機移動終端進行交易的客戶數佔公司股票及基金經紀客戶的95.32%，線上新增開戶數佔同期全部開戶數的88.66%。通過互聯網和手機平台的股票及基金經紀交易額佔當期公司股票及基金經紀交易總額的73.30%。

期貨經紀

公司通過全資子公司東證期貨開展期貨經紀業務。東證期貨始終秉持穩健經營、穩健發展的經營宗旨，憑借規範、務實及客戶至上的服務理念，堅持市場化、國際化、集團化的發展目標，打造以衍生品風險管理為核心的、具有研究和技術兩大核心競爭力，為客戶提供綜合財富管理平台的一流衍生品服務商。

報告期內，東證期貨繼續大力拓展市場版圖，持續優化網點建設。

機構業務方面，以經紀業務為主，重點開發公募基金、銀行、保險、證券、私募基金產業等國內機構客戶，逐步擴大市場佔有率，同時將依託自身專業優勢，穩步開發商品產業客戶，擴展海外機構客戶，更好地發揮服務實體經濟的功能和作用。



第四節 董事會報告

金融產品業務方面，仍以期貨經紀業務、私募代銷、公募代銷、線上平台四項工作為主，通過「東證贏家APP」為載體推進移動金融業務。

資產管理業務方面，以量化對沖為主要投資策略，以銀行、信託等專業機構為主要客戶群體，不斷提高產品收益率，逐步形成行業認可的量化投資品牌。

風險管理業務方面，以基差交易和場外期權業務為主，為客戶尤其是產業客戶提供一攬子以期現風險管理為核心的個性化服務，成為具有大宗商品產業鏈「研究+貿易+交易」優勢和金融量化優勢的一流風險管理服務商。

研究服務和技術服務方面，打造東證衍生品研究院和東證技術研究院，確立國內一流衍生品賣方研究機構的市場地位和技術核心競爭力。

截至報告期末，東證期貨客戶數43,864戶，較上年末增長9.83%；客戶權益規模為人民幣128.38億元，全年日均客戶權益規模為人民幣103.87億元。報告期內，東證期貨實現營業收入人民幣10億元，同比增長230%；完成代理買賣成交量107.35百萬手，成交金額人民幣71,753.95億元，其中商品期貨(含商品期權)成交金額人民幣65,378.89億元，金融期貨人民幣6,375.06億元。

報告期內，東證期貨榮獲證券時報頒發的「2018中國優秀期貨公司君鼎獎」，國際金融報頒發的「中國期貨經紀業務先鋒」、「證券期貨投資者教育先鋒」，中國金融期貨交易所頒發的2017年度優秀會員白金獎、技術管理獎、產品拓展獎(股指期貨類)、產品拓展獎(國債期貨類)、產品創新獎，大連商品交易所頒發的—2017年度優秀會員金獎、最佳產業服務獎、最佳機構服務獎、最佳農產品服務獎、最佳工業品服務獎、最佳技術支持獎、最佳期權市場培育獎。



第四節 董事會報告

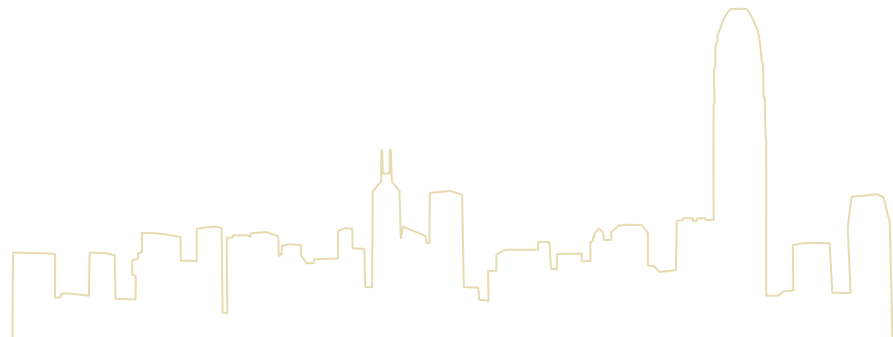
證券金融

2018年上半年，全市場融資融券餘額下降10.41%。隨著市場環境與監管環境的不斷變化，金融風險進一步釋放，金融監管進一步加強，公司圍繞「控規模、防風險、調結構」的思路，嚴控股票質押規模、防範業務風險。同時公司繼續完善證券金融制度體系的建設、完善項目管理體系，並積極推進風險項目的處置清償。公司對證券金融業務始終堅持高標準、嚴要求，並不斷完善盡調工作、強化項目審批機制。在公司嚴格的風險控制體系下，公司證券金融業務保持平穩發展。

截至報告期末，公司證券金融業務總規模為人民幣414.61億元，較上年末下降9.90%。公司兩融餘額人民幣120.52億元，較上年末下降4.80%，市場佔有率為1.31%，較上年末增長0.08個百分點；股票質押業務餘額為人民幣294.09億元，較上年末下降11.79%；公司融資融券客戶數為27,558戶，較上年末增加523戶。

其他業務

公司場外業務穩步開展，產品結構持續優化；發揮集團化優勢，促進合作共贏；積極開拓外部市場，實現外部產品引入；持續探索業務創新，增強市場競爭力；完善客戶服務體系，多渠道提升品牌影響力。



第四節 董事會報告

公司場外市場業務發展平穩，立足場外(OTC)平台，不斷發展產品體系和渠道建設，努力打造行業一流的場外市場業務。2018年上半年，受市場環境影響，公司櫃檯市場部分業務開展及產品引入受到一定影響，但公司不斷尋求業務機遇和突破口，保障場外業務的穩步開展。

截至報告期末，公司櫃檯市場業務總規模為人民幣153.75億元，其中，發行(含認購與申購)規模共人民幣136.19億元，產品做市交易規模共計人民幣2.42億元，其他場外業務規模人民幣15.14億元。

公司繼續推進私募機構服務生態圈建設，為私募機構提供運營外包、資產託管、合規諮詢、募集監督、信息披露、投資者服務等綜合服務。大幅提升客戶覆蓋範圍，加大推進系統建設投入，全鏈條業務服務模式基本形成，客戶服務效率和效果顯著增強，公司私募基金服務業務規模和產品組合穩步增長。報告期內，公司獲評上海股權投資協會頒發的「私募基金最佳創新服務機構」；獲評上海浦東國際金融學會頒發的「優秀會員單位」。

截至報告期末，公司私募基金服務規模達人民幣1,091.04億元，較上年末增長54.52%；在線運行託管及運營外包產品組合1,361隻，較上年末增長35.29%；新增客戶150家，客戶累計達505家。



第四節 董事會報告

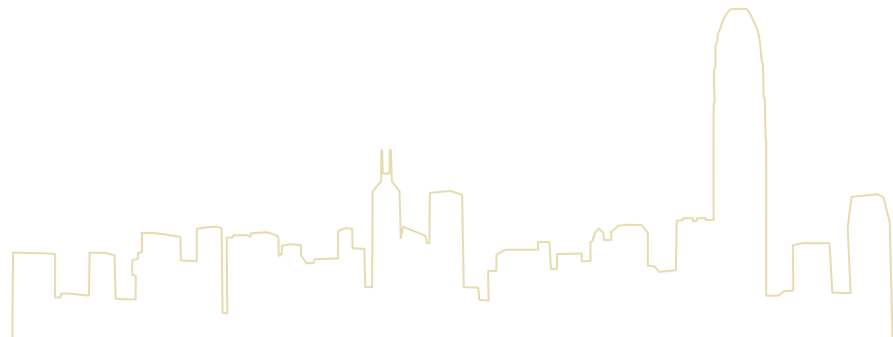
(4) 投資銀行

公司主要通過持股66.67%的子公司東方花旗及公司固定收益業務總部從事投資銀行業務。其中，東方花旗從事股票和公司債券的承銷與保薦、企業債和資產支持證券的承銷、併購重組、新三板推薦掛牌及企業改制等相關的財務顧問服務；固定收益業務總部從事國債、金融債等承銷服務。報告期內，投資銀行業務實現收入、收益及其他收入人民幣6.96億元，佔比9.59%。

股票承銷

2018年上半年，IPO延續去年的從嚴審核，發行數量顯著減緩，審核力度持續加強，過會率維持在低位，在會企業數量大幅減少；再融資受新規影響顯著，股權融資規模和融資數量同時縮水。報告期內，全市場股權融資金額為人民幣7,095.42億元，較上年同比下降19.13%，其中IPO 63家，總募集資金人民幣922.87億元，同比下降26.40%。

報告期內，東方花旗完成股權融資項目6個，主承銷金額為人民幣60.8億元，主承銷家數行業排名第11位，主承銷金額行業中排名第15位(根據Wind統計)。東方花旗嚴把客戶質量和項目執行，連續兩年IPO過會率名列前茅。截至報告期末，東方花旗儲備項目中，IPO項目7個在審；再融資項目4個在審。



第四節 董事會報告

下表載列公司擔任主承銷商的各類股權融資交易明細：

(人民幣百萬元)	截至2017年 6月30日止6個月	截至2018年 6月30日止6個月
首次公開發行：		
發行次數	7	1
主承銷金額	3,281.30	842.58
再融資：		
發行次數	2	5
主承銷金額	3,130.00	5,241.16
合計：		
發行次數	9	6
主承銷金額	6,411.30	6,083.74

2018年下半年，IPO預計將持續保持從嚴審核的態勢，新增報會及過會數量將繼續維持在低位，定增的發行規模依然受限。公司將繼續從嚴把控項目質量，注重客戶服務水平，積極履行社會責任，參與國企混改，在支持高端智能製造、生物醫藥等民族產業方面貢獻力量，同時尋求創新性業務發展，幫助中國優秀企業通過資本市場的橋樑實現更好、更快的發展。

債券承銷

2018年上半年，債券市場在嚴監管背景及宏觀環境的變化下，呈現了結構化調整的趨勢。報告期內，全市場債券融資金額為人民幣205,057億元，較上年同比上漲14%，其中信用債總募集資金人民幣155,860億元，同比上漲19%。（根據Wind統計）

報告期內，公司債券承銷業務主承銷金額為人民幣288.33億元。其中，東方花旗完成債券主承銷項目15個，主承銷金額為人民幣247.90億元，主承銷金額行業中排名第18位，合資證券公司中排名首位（根據Wind統計）。儲備項目方面，目前公司債項目21家過會，12家在審；企業債項目14家過會，7家在審。

第四節 董事會報告

報告期內，公司國債、國家開發銀行債(「國開債」)等債券承銷規模繼續保持行業領先水平，記賬式國債、國開債、農業發展銀行債的承銷量位居同行業前三位。公司憑借債券承銷的優異表現，榮獲中央國債登記結算公司評選的2017年度優秀承銷機構獎、中債綠色債券指數成分券優秀承銷機構獎；榮獲中國國家開發銀行「銀行間市場優秀承銷商」、「交易所市場優秀承銷商」、「綠色金融債券優秀承銷商」、「金融債券承銷商創新獎」等殊榮。

下表載列公司擔任主承銷商各類債券承銷明細：

(人民幣百萬元)	截至2017年 6月30日止6個月	截至2018年 6月30日止6個月
公司債券：		
主承銷次數	17	9
主承銷金額	16,540.00	18,160.00
企業債券：		
主承銷次數	2	2
主承銷金額	1,200.00	1,630.00
金融債：		
主承銷次數	4	5
主承銷金額	3,320.00	2,669.69
資產支持證券：		
主承銷次數	4	1
主承銷金額	4,889.00	3,000.00
非金融企業債務融資工具：		
主承銷次數	4	10
主承銷金額	1,433.33	3,373.33
合計：		
主承銷次數	31	27
主承銷金額	27,382.33	28,833.02

第四節 董事會報告

2018年下半年，債券市場預期將延續結構化演變的趨勢，利率債及高等級信用債的供需預期保持較好的發展，而低等級信用債等品種的風險因素仍需提防。公司將繼續從嚴把控債券項目質量，項目供給向多元化、優質化及國際化轉變，積極服務優質客戶，履行好社會責任和國家政策導向、同時尋求創新性業務的發展，幫助中國的優秀企業通過資本市場的橋樑實現更好、更快的發展。

財務顧問

報告期內，東方花旗財務顧問業務穩步推進，完成併購重組項目2家，交易金額人民幣275.76億元。報告期內，東方花旗完成新三板推薦掛牌項目2家，掛牌股數1.22億股，完成4次掛牌企業的股票定向發行，累計金額人民幣7.21億元。項目儲備方面，已獲批等待發行1家。截至報告期末，累計督導51家掛牌公司。報告期內，東方花旗榮獲《證券時報》「2018中國區優秀投行君鼎獎評選」2個獎項、第十一屆《新財富》最佳投行評選的2項「最佳」等榮譽。

(5) 管理本部及其他

公司管理本部及其他業務主要包括總部資金業務及境外業務等。報告期內，管理本部及其他業務實現收入、收益及其他收入人民幣10.59億元，佔比14.59%。

資金業務及其他

資金業務旨在提升公司綜合資金管理能力，主要包括流動性風險管理、負債管理及流動性儲備管理。報告期內，公司繼續完善流動性管理體系，通過制度約束、系統開發等手段不斷提升風險管控能力，持續優化轉移資金定價(FTP)機制並有序統籌資金需求，穩妥推進融資精細化管理，持續加強公司整體資金保障，穩步推進公司資產運作，著力提升協同效用，積極防控資產風險。

截至報告期末，公司流動性充裕，母公司流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為198.89%和134.65%，持續滿足監管要求。



第四節 董事會報告

境外業務

公司主要通過全資子公司東方香港及其子公司開展相關境外業務。東方香港是公司開展境外業務、實施國際化戰略的全方位業務平台，同時為公司在境內及境外市場的共同發展、豐富收入來源、優化收入結構方面提供有力保障。東方香港通過其全資子公司持有證券交易、就證券提供意見、期貨合約交易、資產管理、就機構融資提供意見、放債等業務牌照，搭建了較完整的綜合性海外業務平台。報告期內，東方香港充分利用母公司資管投研優勢，打造香港資管公司旗下的「東方紅」系列，以優良的業績增加市場滲透度，「東方紅鼎暉分級美元債券基金」成為資管的明星基金產品，實現業績的突破。同時大力營銷明星基金及公司品牌，擴大市場知名度及影響力。東方香港將持續豐富業務範圍，不斷完善業務平台，增強公司綜合金融服務能力。

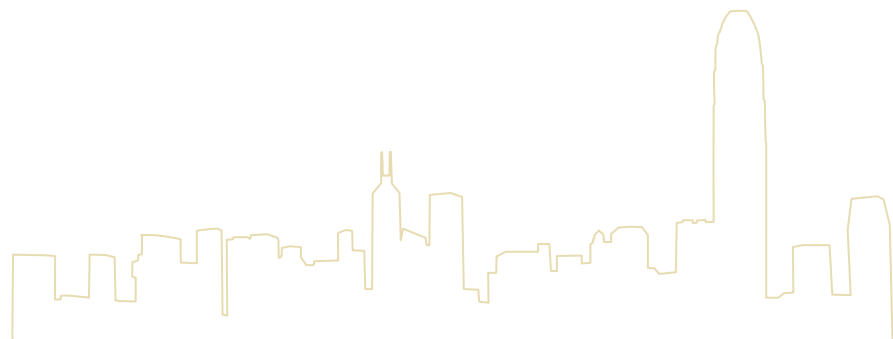
2. 綜合損益表主要項目情況

(1) 收入、收益及其他收入

2018年上半年證券市場持續低迷，境內和香港主要股指連續下跌，債券違約事件頻發，股權融資規模大幅萎縮，受上述市場因素的綜合影響，公司證券自營、新三板做市、投資銀行、證券金融、境外業務等主要業務的業績出現下滑，致公司總體收入水平同比下降。報告期內，公司共實現收入、收益及其他收入總額人民幣69.76億元，同比減少人民幣7.26億元，降幅9.42%。

其中：

佣金及手續費收入人民幣31.72億元，佔45.47%，同比增幅37.65%，主要原因為子公司資產管理業務業績報酬及管理費收入大幅增長。



第四節 董事會報告

利息收入人民幣32.30億元，佔46.30%，同比增幅65.39%。報告期內，根據新金融工具準則的規定，公司將以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以攤餘成本計量的貸款和墊款的利息收入從投資收益分類到利息收入。

淨投資虧損額人民幣3.01億元，同比降幅109.68%，主要原因為：

1. 自營權益類證券公允價值下跌；
2. 報告期內，根據新金融工具準則的規定，公司將以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以攤餘成本計量的貸款和墊款的利息收入從投資收益分類到利息收入。

其他收入及收益人民幣8.75億元，佔12.54%，同比增幅161.34%，主要原因為子公司開展大宗商品業務，銷售收入和成本同時大幅增加。

集團於報告期間的收入、收益及其他收入結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2018年1-6月		2017年1-6月		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	比例
佣金及手續費收入	3,171,629	45.47%	2,304,131	29.91%	867,498	37.65%
利息收入	3,230,319	46.30%	1,953,134	25.36%	1,277,185	65.39%
淨投資(虧損)/收益	(300,899)	-4.31%	3,109,642	40.38%	(3,410,541)	-109.68%
其他收入及收益	874,690	12.54%	334,690	4.35%	540,000	161.34%
合計	6,975,739	100.00%	7,701,597	100.00%	(725,858)	-9.42%

第四節 董事會報告

(2) 支出總額

報告期內，公司支出總額人民幣66.47億元，同比增加人民幣9.79億元，增幅17.27%，主要原因為子公司大宗商品銷售成本增加。其中：

折舊和攤銷費用人民幣0.96億元，同比增幅6.70%，主要原因為公司固定資產折舊及無形資產攤銷增加。

僱員成本人民幣15.74億元，同比降幅13.58%，主要原因為隨業務收入浮動的薪酬支出減少。

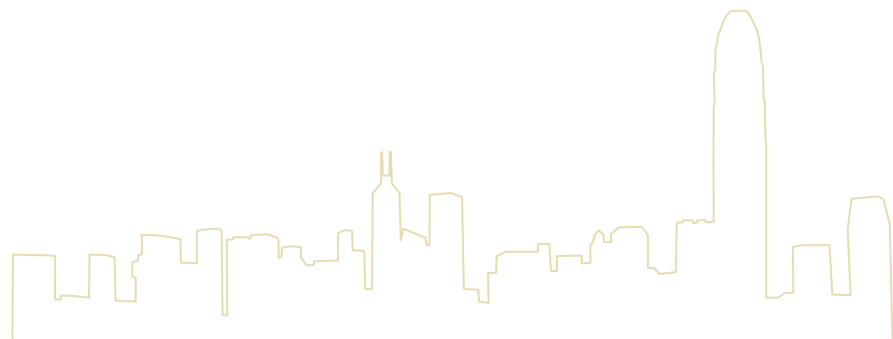
佣金及手續費支出人民幣1.86億元，同比增幅7.03%，主要原因為子公司資產管理業務相關的手續費支出增加。

利息支出人民幣28.76億元，同比增幅4.96%，主要原因為拆入資金、債券回購等債務融資利息支出增加。

其他經營支出包括運營費用、稅金及附加、捐贈、大宗商品貿易支出等，共支出人民幣18.15億元，同比增幅124.75%，主要原因為：

1. 子公司開展大宗商品業務，銷售成本隨收入同時大幅增加；
2. 子公司資產管理業務相關的手續費增加。

減值損失撥備人民幣0.99億元，同比增幅186.55%，主要原因為報告期內按預期損失模型計提減值損失所致。



第四節 董事會報告

2018年上半年集團支出總額的構成情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2018年 1-6月	2017年 1-6月	增減情況	
			金額	比例
折舊和攤銷費用	96,476	90,416	6,060	6.70%
僱員成本	1,574,108	1,821,365	(247,257)	-13.58%
佣金及手續費支出	185,754	173,547	12,207	7.03%
利息支出	2,876,437	2,740,412	136,025	4.96%
其他經營支出	1,814,832	807,479	1,007,353	124.75%
減值損失撥備	98,980	34,542	64,438	186.55%
合計	6,646,587	5,667,761	978,826	17.27%

3. 現金流量

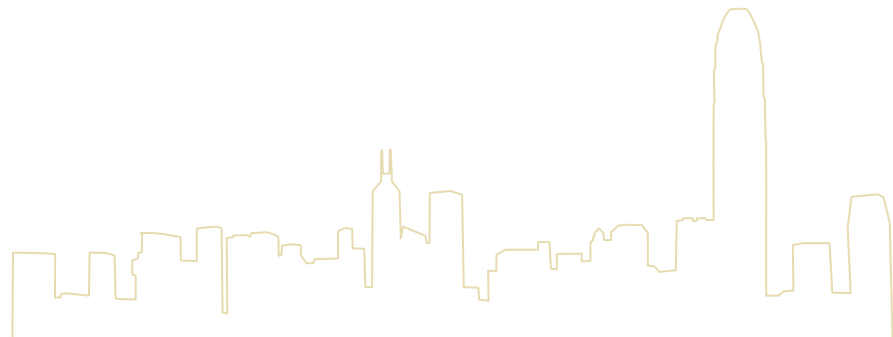
報告期內，公司現金及現金等價物淨減少額人民幣63.02億元。其中：

(1) 經營活動所用現金淨額為人民幣75.63億元，主要原因為：

- 一、 賣出回購及拆入資金減少致現金淨流出人民幣106.65億元；
- 二、 應收賬款、其他應收款、預付款項減少及應付款項、其他應付款增加致現金淨流出人民幣25.60億元；
- 三、 已付所得稅及已付利息致現金淨流出人民幣17.47億元。

第四節 董事會報告

- 四、 按金及儲備資金以及於交易所的保證金增加致現金流出人民幣11.02億元；
 - 五、 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生工具增加致現金淨流出人民幣11.56億元；
 - 六、 應付經紀業務客戶賬款減少致現金淨流出人民幣4.14億元；
 - 七、 買入返售金融資產減少致現金淨流入人民幣50.28億元。
- (2) 投資活動所得現金淨額為人民幣10.43億元，主要原因為：
- 自投資收到的股息及利息人民幣17.43億元。
- (3) 籌資活動所得現金淨額為人民幣2.18億元，主要原因為：
- 一、 發行債券及應付短期融資款、借入借款等所產生的現金淨流入人民幣19.35億元；
 - 二、 已付股東股利、借款利息、債券及應付短期融資款利息所產生的現金流出人民幣17.16億元。



第四節 董事會報告

4. 其他

公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

2018年上半年證券市場持續低迷，境內和香港主要股指連續下跌，債券違約事件頻發，股權融資規模大幅萎縮，受上述市場因素的綜合影響，公司證券自營、新三板做市、境外業務等業務的業績出現下滑，公司收入、收益及其他收入總額、期間利潤同比減少。尤其是公司自營交易及新三板做市業務所持有的權益類證券公允價值跌幅較大，導致證券銷售及交易業務板塊在公司收入、收益及其他收入總額及期間利潤等指標中的佔比大幅下降，系公司收入、收益及其他收入總額及期間利潤指標下降的主要原因。

(三) 綜合財務狀況表主要項目分析

1. 綜合財務狀況表主要項目分析

報告期內，公司資產總額人民幣2,209.73億元，較上年末減少人民幣108.87億元，降幅4.70%；負債總額人民幣1,692.30億元，較上年末減少人民幣91.28億元，降幅5.12%。公司流動資產中證券類金融資產佔資產的44.84%，融資客戶墊款、買入返售金融資產等融出資產佔資產總額的17.80%，結算備付金、現金及銀行餘額、受限制銀行存款佔資產總額的21.12%；非流動資產中物業及設備僅佔資產總額的0.94%。公司資產結構合理，流動性較強。



第四節 董事會報告

本公司綜合財務狀況表項目分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

	本期末	構成 ^{#1}	上年末	構成 ^{#1}	增減情況	
					金額	比例
非流動資產	35,902,370		26,261,069		9,641,301	36.71%
物業及設備	2,086,026	0.95%	2,033,609	0.88%	52,417	2.58%
商譽	32,135	0.01%	32,135	0.01%	-	0.00%
其他無形資產	116,460	0.05%	127,939	0.06%	(11,479)	-8.97%
對聯營企業的投資	3,961,897	1.79%	4,005,604	1.73%	(43,707)	-1.09%
其他應收款項及預付款項	83,888	0.04%	-	0.00%	83,888	100.00%
可供出售金融資產	-	0.00%	9,940,762	4.29%	(9,940,762)	不適用 ^{#2}
持有至到期投資	-	0.00%	37,500	0.02%	(37,500)	不適用 ^{#2}
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8,320,677	3.77%	-	0.00%	8,320,677	不適用 ^{#2}
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	6,520,122	2.95%	-	0.00%	6,520,122	不適用 ^{#2}
以攤餘成本計量的貸款和墊款	7,813,622	3.54%	-	0.00%	7,813,622	不適用 ^{#2}
買入返售金融資產	6,383,902	2.89%	9,932,998	4.28%	(3,549,096)	-35.73%
遞延稅項資產	583,641	0.26%	150,522	0.06%	433,119	287.74%

第四節 董事會報告

	本期末	構成 ^{#1}	上年末	構成 ^{#1}	增減情況	
					金額	比例
流動資產	185,070,832		205,598,919		(20,528,087)	-9.98%
融資客戶墊款	12,308,981	5.57%	12,940,064	5.58%	(631,083)	-4.88%
應收賬款	1,229,317	0.56%	962,844	0.42%	266,473	27.68%
其他應收賬款及預付款項	3,417,805	1.55%	3,725,463	1.61%	307,658	-8.26%
可供出售金融資產	-	0.00%	62,293,616	26.87%	(62,293,616)	不適用 ^{#2}
持有至到期投資	-	0.00%	73,000	0.03%	(73,000)	不適用 ^{#2}
買入返售金融資產	22,368,060	10.12%	24,685,493	10.65%	(2,317,433)	-9.39%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	50,126,755	22.68%	48,029,447	20.71%	2,097,308	不適用 ^{#2}
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	48,567,014	21.98%	-	0.00%	48,567,014	不適用 ^{#2}
以攤餘成本計量的貸款和墊款	260,703	0.12%	-	0.00%	260,703	不適用 ^{#2}
衍生金融資產	126,546	0.06%	168,719	0.07%	(42,173)	-25.00%
於交易所及金融機構的保證金	2,126,604	0.96%	1,025,096	0.44%	1,101,508	107.45%
結算備付金	12,769,806	5.78%	9,349,322	4.03%	3,420,484	36.59%
現金及銀行餘額	31,319,341	14.17%	41,895,955	18.07%	(10,576,614)	-25.24%
受限制銀行存款	449,900	0.20%	449,900	0.19%	-	0.00%
資產總額	220,973,202		231,859,988		(10,886,786)	-4.70%

第四節 董事會報告

	本期末	構成 ^{註1}	上年末	構成 ^{註1}	增減情況	
					金額	比例
流動負債	124,600,438		121,666,197		2,934,241	2.41%
借款	2,182,149	1.29%	2,327,670	1.30%	(145,521)	-6.25%
拆入資金	9,540,000	5.64%	11,200,000	6.28%	(1,660,000)	-14.82%
應付經紀業務客戶賬款	27,805,535	16.43%	28,219,521	15.82%	(413,986)	-1.47%
應計員工成本	1,153,070	0.68%	1,852,383	1.04%	(699,313)	-37.75%
其他應付賬款、其他						
應付款項及預計費用	4,701,719	2.78%	4,315,525	2.42%	386,194	8.95%
合同負債	108,645	0.06%	-	0.00%	108,645	不適用 ^{註2}
當期稅項負債	227,274	0.13%	433,308	0.24%	(206,034)	-47.55%
應付債券	20,794,260	12.29%	11,639,397	6.53%	9,154,863	78.65%
應付短期融資款	5,849,049	3.46%	1,810,486	1.01%	4,038,563	223.07%
以公允價值計量且其						
變動計入當期損益的						
金融負債	5,794,364	3.42%	6,059,727	3.40%	(265,363)	-4.38%
衍生金融負債	1,298,911	0.77%	628,176	0.35%	670,735	106.78%
賣出回購金融資產款	45,145,462	26.68%	53,180,004	29.82%	(8,034,542)	-15.11%
流動資產淨額	60,470,394		83,932,722		(23,462,328)	-27.95%
非流動負債	44,630,025		56,692,316		(12,062,291)	-21.28%
賣出回購金融資產款	1,970,000	1.16%	2,940,000	1.65%	(970,000)	-32.99%
遞延稅項負債	39,134	0.02%	82,026	0.05%	(42,892)	-52.29%
應付債券	42,620,891	25.19%	53,670,290	30.09%	(11,049,399)	-20.59%
負債總額	169,230,463		178,358,513		(9,128,050)	-5.12%
權益總額	51,742,739		53,501,475		(1,758,736)	-3.29%

註1：構成比例資產類為佔資產總額的比例，負債類為佔負債總額的比例。

註2：公司從2018年1月1日起施行新金融工具準則，存在重分類及科目調整的情況，此類科目的增減變動並非由公司經營變化所導致，因此兩期數據無可比性。

第四節 董事會報告

2. 非流動資產

截至報告期末，公司非流動資產人民幣359.02億元，較上年末增加人民幣96.41億元，增幅36.71%，主要原因為以攤餘成本計量的貸款和墊款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產較上年末增加。

3. 流動資產和流動負債

截至報告期末，公司流動資產淨值人民幣604.70億元，較上年末減少人民幣234.62億元，降幅27.95%，主要為可供出售金融資產、現金及銀行餘額較上年末減少所致。

4. 非流動負債

截至報告期末，公司非流動負債人民幣446.30億元，較上年末減少人民幣120.62億元，降幅21.28%，主要是應付債券規模較上年末減少所致。

5. 借款和債券融資

截至報告期末，公司借款及債券融資總額為人民幣809.86億元，下表載列於報告期末公司的借款及債券融資明細：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2018年 6月30日	2017年 12月31日
借款	2,182,149	2,327,670
拆入資金	9,540,000	11,200,000
應付債券	63,415,151	65,309,687
應付短期融資款	5,849,049	1,810,486
合計	80,986,349	80,647,843

第四節 董事會報告

有關借款及債券融資的利率及期限，詳見後附簡明綜合財務報表附註。

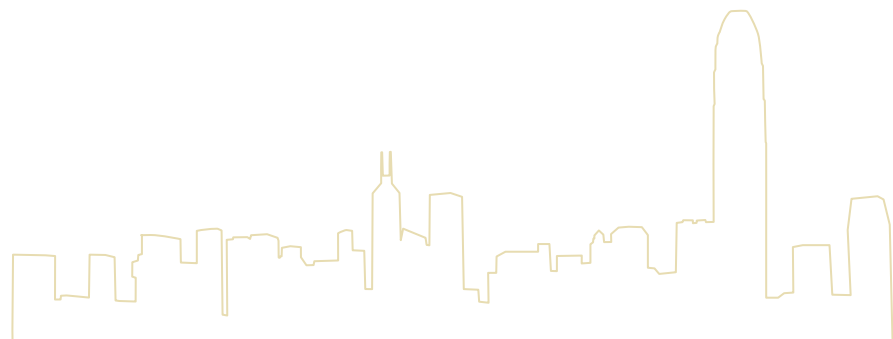
截至報告期末，於一年內到期的借款、拆入資金、應付短期融資款及債券金額為人民幣383.65億元，公司的流動資產淨值為人民幣604.70億元，大於一年內到期的應付債券、借款、拆入資金等帶息負債，不存在流動性風險。

除在本報告中已披露的負債外，截至報告期末，公司並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兌負債或其他類似債項、租購及融資租賃承擔、保證或其他重大或然負債。

(四) 投資狀況分析

1. 對外股權投資總體分析

報告期末，集團長期股權投資人民幣39.62億元，較上年末減少人民幣0.44億元，降幅1.09%。變動原因主要系：報告期內，東證創投退出部分投資項目，賬面價值減少人民幣1.19億元；根據新金融工具準則的規定，公司期初對部分聯營企業賬面價值進行重新估值，減少長期股權投資賬面價值人民幣1.47億元；報告期內，公司計提應收聯營企業股利人民幣2.06億元，權益法下確認聯營企業權益人民幣5.04億元。



第四節 董事會報告

(1) 重大的股權投資

單位：千元 幣種：人民幣

所持對象名稱	佔該公司股權比例	期末賬面價值	報告期損益	報告期所有者 權益變動
匯添富基金管理股份有限公司	35.412%	1,698,305	161,356	661

(2) 重大的非股權投資

報告期內，集團不存在重大的非股權投資。

(3) 以公允價值計量的金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末投資成本	期末賬面價值	報告期內 購入或 出售的淨額	報告期內 公允價值變動	報告期內 淨投資收益
1. 交易性金融資產	58,660,924	58,447,432	1,181,358	(1,529,857)	(868,112)
2. 其他債權投資	49,157,841	48,567,014	(1,072,011)	414,792	22,763
3. 其他權益工具投資	6,454,358	6,520,122	(60,998)	(803,866)	-
4. 衍生金融工具	(1,044,196)	(1,172,365)	(539,281)	360,812	(525,239)

(五) 重大資產和股權出售

報告期內，集團不存在重大資產和股權出售。



第四節 董事會報告

(六) 主要控股參股公司分析

1. 上海東證期貨有限公司，註冊資本人民幣20億元，公司持有100%的股權。截至2018年6月30日，上海東證期貨有限公司總資產人民幣1,565,698.14萬元，淨資產人民幣266,265.82萬元；2018年上半年實現營業收入人民幣99,963.59萬元，淨利潤人民幣3,568.65萬元。

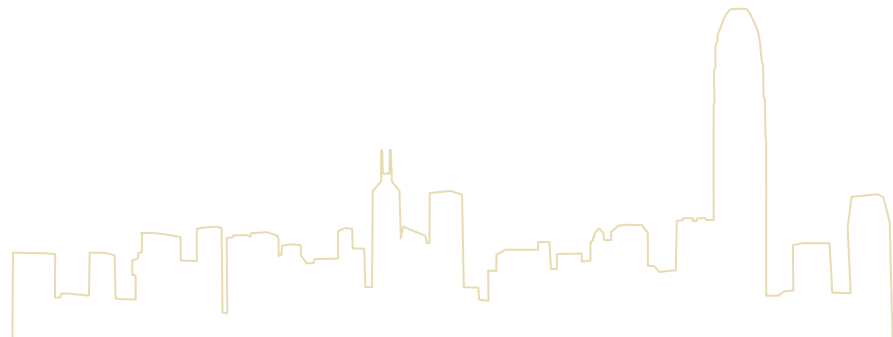
主營業務：商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮詢，資產管理，基金銷售。

2. 上海東方證券資本投資有限公司，註冊資本人民幣40億元，公司持有100%的股權。截至2018年6月30日，上海東方證券資本投資有限公司總資產人民幣507,491.72萬元，淨資產人民幣417,708.55萬元；2018年上半年實現營業收入人民幣32,271.43萬元，其中主營業務收入人民幣32,182.20萬元，主營業務利潤人民幣23,322.11萬元，淨利潤人民幣18,709.05萬元。

主營業務：使用自有資金或設立直投基金，對企業進行股權投資或債權投資，或投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金；為客戶提供與股權投資、債權投資相關的財務顧問服務；經中國證監會認可開展的其他業務。

3. 上海東方證券資產管理有限公司，註冊資本人民幣3億元，公司持有100%的股權。截至2018年6月30日，上海東方證券資產管理有限公司總資產人民幣307,656.51萬元，淨資產人民幣207,828.02萬元；2018年上半年實現營業收入(主營業務收入)人民幣158,254.82萬元，主營業務利潤人民幣79,256.64萬元，淨利潤人民幣61,717.44萬元。

主營業務：證券資產管理業務、公開募集證券投資基金管理業務。



第四節 董事會報告

4. 東方花旗證券有限公司，註冊資本人民幣8億元，公司持有66.67%的股權。截至2018年6月30日，東方花旗證券有限公司總資產人民幣178,387.10萬元，淨資產人民幣142,291.64萬元；2018年上半年實現營業收入(主營業務收入)人民幣45,336.58萬元，主營業務利潤人民幣12,684.96萬元，淨利潤人民幣12,796.98萬元。

主營業務：證券(不含國債、政策性銀行金融債、短期融資券及中期票據)承銷與保薦；中國證監會批准的其他業務。

5. 上海東方證券創新投資有限公司，註冊資本人民幣30億元，公司持有100%股權。截至2018年6月30日，上海東方證券創新投資有限公司總資產人民幣363,977.38萬元，淨資產人民幣358,707.24萬元；2018年上半年實現營業收入(主營業務收入)人民幣14,769.76萬元，主營業務利潤人民幣13,000.65萬元，淨利潤人民幣8,935.75萬元。

主營業務：金融產品投資，股權投資，投資管理。

6. 東方金融控股(香港)有限公司，註冊資本港幣21億元，公司持有100%的股權。截至2018年6月30日，東方金融控股(香港)有限公司總資產港幣1,704,866.82萬元，淨資產港幣158,877.12萬元；2018年上半年實現營業收入港幣-15,683.35萬元，淨利潤港幣-24,664.50萬元。

主營業務：投資控股，通過設立不同子公司分別經營香港《證券及期貨條例》允許的經紀業務、企業融資和資產管理等業務。

7. 匯添富基金管理股份有限公司，註冊資本人民幣13,272.4224萬元，公司持有35.412%的股權。截至2018年6月30日，匯添富基金管理股份有限公司總資產人民幣760,612.28萬元，淨資產人民幣494,200.99萬元；2018年上半年實現營業收入人民幣176,629.21萬元，其中主營業務收入人民幣170,564.86萬元，主營業務利潤人民幣53,471.78萬元，淨利潤人民幣46,619.52萬元。

主營業務：基金募集，基金銷售，資產管理，經中國證監會許可的其他業務。

以上控股參股公司的會計數據均依據中國企業會計準則編製得出。



第四節 董事會報告

(七) 公司控制的結構化主體情況

公司將部分結構化主體納入合併範圍，包括公司管理並投資的資產管理計劃和基金。公司主要從是否對結構化主體擁有權力，通過參與結構化主體的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對結構化主體的權力影響其回報金額等三個要素判斷是否能夠控制結構化主體。截至報告期末，公司納入合併報表範圍的結構化主體共計19個，合計淨資產金額人民幣4,696,515,990.73元。報告期內，公司新增2個結構化主體納入合併範圍，因到期清算原因減少1個結構化主體。

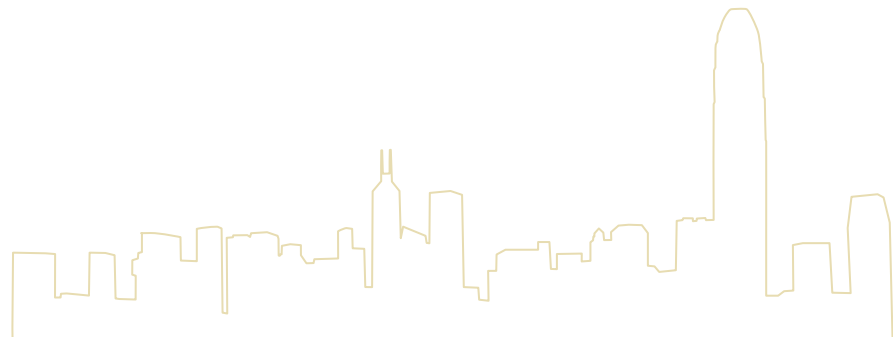
(八) 募集資金情況

1. A股非公開發行募集資金使用情況

經中國證監會《關於核准東方證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》（證監許可[2017]1940號文）核准，公司於2017年12月完成非公開發行人民幣普通股(A股)股票的發行工作，公司實際非公開發行人民幣普通股(A股)股票計778,203,792股，發行價格為人民幣14.21元/股，募集資金總額為人民幣11,058,275,884.32元，扣除非公開發行的部分承銷費用人民幣69,485,269.97元之後的非公開發行A股募集資金金額為人民幣10,988,790,614.35元。上述非公開發行A股募集資金已於2017年12月27日全部存入本公司開立的募集資金專戶，已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具了編號為德師報(驗)字(17)第00593號的驗資報告。上述募集資金總額扣減已發生的發行費用人民幣101,095,545.51元後，實際募集資金淨額為人民幣10,957,180,338.81元。

根據公司非公開發行A股股票申請文件反饋意見的回覆中承諾募集資金主要用於以下方面：

- (1) 不超過人民幣25億元將用於支持經紀及證券金融業務發展；
- (2) 不超過人民幣30億元將用於投入證券銷售交易業務發展；
- (3) 不超過人民幣20億元將用於提升投資管理服務能力；



第四節 董事會報告

- (4) 不超過人民幣20億元將用於加大創新業務投入；
- (5) 不超過人民幣23億元將用於推進公司集團化發展戰略；
- (6) 不超過人民幣2億元將用於營運資金及其他一般企業用途。

截至報告期末，公司使用人民幣25億元用於經紀及證券金融業務發展；使用人民幣30億元用於投入證券銷售交易業務發展；使用人民幣10.2億元用於提升投資管理服務能力；使用人民幣20億元用於加大創新業務投入；使用人民幣15億元用於推進公司集團化發展戰略；使用人民幣2億元用於營運資金及其他一般企業用途；公司累計使用非公開發行A股募集資金人民幣102.2億元。

2. H股募集資金使用情況

經中國證監會核准，公司於2016年7月8日於香港聯交所發行境外上市外資股(H股)股票，並於2016年8月3日行使超額配售權。H股募集資金已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具德師報(驗)字(16)第1082號驗資報告。根據驗資報告內容，公司本次公開發行境外上市外資股(H股)933,709,090股，售股股東已出售93,370,910股H股，共計1,027,080,000股，每股面值為人民幣1元，每股H股為港幣8.15元，以港幣現金繳納，共計港幣8,370,702,000.00元，在扣除交易費及其他費用總計港幣145,045,025.30元後，港幣8,225,656,974.70元已存入H股募集資金賬戶，以實際資金劃至上述賬戶日中國人民銀行公佈的港幣兌人民幣匯率中間價折合人民幣7,083,154,510.65元(包含已取得的利息收入)。此等募集資金在扣除劃轉給社保基金會的募集款及其他發行費用後，本公司H股募集資金淨額為港幣7,417,133,357.56元。



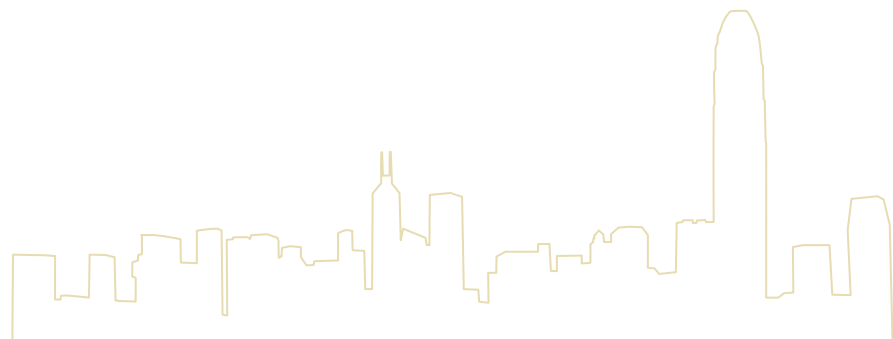
第四節 董事會報告

截至報告期末，公司H股募集資金使用情況如下：港幣2,560,341,264.00元用於進一步發展公司經紀及證券金融業務，港幣2,225,000,000.00元用於發展公司的境外業務，港幣1,097,250,000.00元用於擴大公司投資管理業務，港幣731,500,000.00元用於發展公司證券銷售及交易業務，港幣115,606,181.29元用於資本支出，港幣401,451,100.00元用於營運資金及其他；公司累計使用H股募集資金港幣7,131,148,545.29元。

截至報告期末，公司募集資金計劃投向與招股說明書披露的內容一致，沒有發生變更。公司將根據實際業務需求，本著股東利益最大化的原則，在合理的時間安排使用。

(九) 報表合併範圍變更的說明

- (1) 與上年末相比本期新增合併單位2家，具體為：新增2個結構化主體。
- (2) 與上年末相比本期減少合併單位1家，具體為：減少1個結構化主體。



第四節 董事會報告

二、其他披露事項

(一) 可能面對的風險及風險防範措施

公司業務經營活動面臨的風險主要有：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、技術風險等，具體來講，主要表現及應對措施如下：

1. 市場風險

公司建立覆蓋全集團的資產負債配置及風險限額體系，反映公司整體市場風險偏好和風險承受能力。在公司整體業務授權框架下，各項業務實行分層級的風險限額授權，對各項業務及產品實施有效控制，確保風險水平在公司設定的風險偏好之內。公司各業務部門、各分支機構、各子公司是市場風險管理的第一道防線，統籌公司的市場風險管理工作是公司風險管理職能部門的職能之一。

公司運用逐日盯市、集中度分析及定量風險模型對規模、槓桿、風險敞口等進行管理，建立動態止損機制，通過敏感性分析尋找影響投資組合收益的關鍵因素，並通過情景分析、壓力測試等方法評估投資組合對於極端市場波動的承受能力。

公司密切關注宏觀經濟指標和趨勢，重大經濟政策動向，評估宏觀因素變化可能給投資帶來的系統性風險，定期監測市場風險控制指標，對投資策略進行調整，同時，建立危機處置決策、執行及責任機構，制定各種可預期極端情況下的應急預案，並根據嚴重程度對危機進行分級和管理。



第四節 董事會報告

2. 信用風險

公司通過內部信用評級體系評估發行人或交易對手的信用級別，參考其結果進行合理授信，採用敏感性分析、壓力測試等方法計量信用風險，通過信息管理系統實現限額管理、投資品集中度管理、違約客戶管理、監控預警及風險報告等功能。

公司信用風險主要包括直接信用風險、交易對手風險及結算風險。

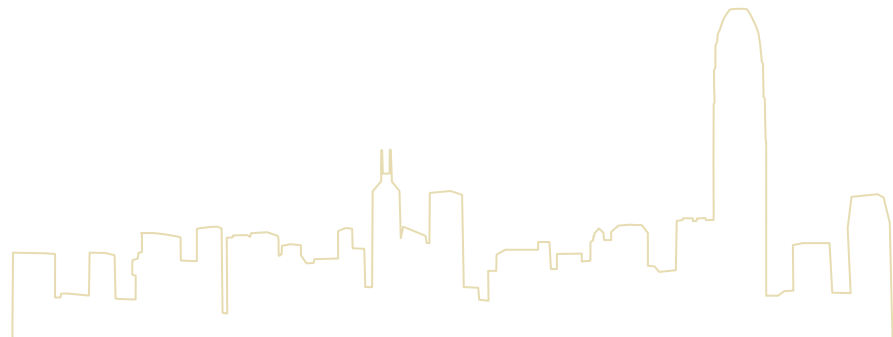
(1) 直接信用風險：信用類產品投資業務和證券融資類業務的信用風險。

信用類產品投資方面，對於公募類投資，公司參考債務人內外部信用評級制定相應的投資限額；對於私募類投資，公司制定產品准入標準和投資限額，通過風險評估、風險提示和司法追償等方式控制此類業務的信用風險。

證券融資類業務的信用風險主要包括未及時足額償還負債、未按合約約定及時補足擔保物、被強制平倉後仍未足額償還負債等。公司主要通過風險教育、徵信、授信、逐日盯市、風險提示、強制平倉、司法追償等方式控制此類業務的信用風險。

(2) 交易對手風險：場外衍生品交易的信用風險主要包括交易對手未能按時付款、在投資發生虧損時未能及時補足保障金、交易雙方計算金額不匹配等。交易對手主要為金融機構或其他專業機構，公司對交易對手設定保證金比例和交易規模限制，通過每日盯市、追保、強制平倉、司法追償等方式控制此類業務的信用風險。

(3) 結算風險：在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算，很大程度上控制了交易業務的結算風險。



第四節 董事會報告

3. 流動性風險

公司已建立適當的預警指標體系，包括流動性覆蓋率、淨穩定資金率等指標，日常監測可能引發流動性危機的特定情景或事件。公司建立了淨資本補充機制，根據業務發展需要，以發行公司債、次級債、收益憑證、同業拆借等形式，補充淨資本或短期流動資金。通過定期不定期開展壓力測試，測試公司的淨資本等風控指標狀況及流動性狀況，以實現提前預判與管控流動性風險。

4. 操作風險

操作風險管理層面，公司已在內控流程基礎上細化梳理了操作流程，識別了流程中的操作風險，並按照管理需要對風險進行了分類管理；根據風險的影響程度和發生可能性等建立操作風險評估模型，對識別的操作風險進行分析計量並進行等級評價，確定重點關注和優先控制的風險；建立關鍵風險指標監測機制，實現對重點關注操作風險的量化監測管理；建立了操作風險損失事件上報機制，實現公司內部操作風險事件上報及行業操作風險事件收集管理；完成開發操作風險管理系統，實現對操作風險的識別、評估、監測、計量和報告等管理。

5. 技術風險

技術風險指公司信息技術系統不能提供正常服務，影響公司業務正常開展的風險；信息技術系統和關鍵數據的保護、備份措施不足，導致公司業務不連續或信息安全風險；重要信息技術系統不使用監管部門或市場通行的數據交互接口影響公司業務正常開展的風險；重要信息技術系統提供商不能提供技術系統生命週期內的持續支持和服務的風險。



第四節 董事會報告

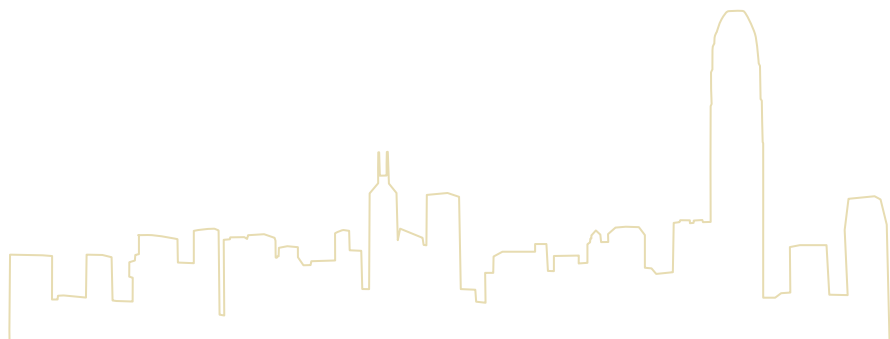
公司非常重視技術風險的管理，IT戰略發展和治理委員會擬定和審核公司IT治理目標及發展規劃，制定IT年度預算，審核重大IT項目立項、投入和優先級，評估IT重大事項並出具意見。系統研發總部根據相關要求，對信息系統的開發測試等建設工作實施管控，對外包供應商准入及評價進行管理，並對信息系統外部人員的行為進行規範。系統運行總部採取多項措施保障系統穩定運行，在人員和崗位配備上，已完成重要的崗位的雙人主備配備；在流程控制方面，按照ISO 20000的規則管控主要的運維流程，如事件、變更等流程實現分級審批、變更操作有覆核、每月出具管理月報、運行月報，在技術層面和管理層面管控系統運行工作；在應急處理方面，嚴格按照監管要求開展災備演練和應急預案演練，各運維團隊和各營業部定期開展針對具體系統的應急演練；對於數據備份與恢復校驗工作，按照年度計劃實施，每月有實施有覆核有監督；系統權限設置按照既定流程操作，有審批有記錄有備案。合規法務管理總部對IT風險管理事項和相關制度進行審核，定期組織合規檢查，並出具合規與風險管理月報。但是，在信息技術迅猛發展的今天，由於設備故障、軟件設計缺陷、網絡線路連接問題、技術手段不能同步跟進等問題理論上還不能完全杜絕，因而技術風險還不能完全避免。

此外，公司也與其他金融機構一樣，經營管理過程中不可避免面臨著一定程度的合規風險、法律風險、聲譽風險、道德風險等，對這些風險類型，公司施行的全面風險管理體系已經全面覆蓋，並明確了相應的主辦部門，建立了相應的管理制度，實施了相應的技術措施。

對以上各類風險，公司制定了相應的風險管理政策和措施來識別及評估這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過可靠的管理及信息系統持續監控上述各類風險，努力實現公司總體風險可測、可控、可承受。

(二) 其他

除本報告所披露外，於上年末至本報告日期，集團並無發生其他重大事項。



第五節 重要事項

一、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2018年第一次股東特別大會	2018年3月6日	http://www.sse.com.cn http://www.hkexnews.hk	2018年3月7日 2018年3月6日
2017年股東週年大會	2018年5月25日	http://www.sse.com.cn http://www.hkexnews.hk	2018年5月26日 2018年5月25日

股東大會情況說明

報告期內，公司於2018年3月6日在中國上海市中山南路318號2號樓4樓會議室召開了公司2018年第一次股東特別大會，審議通過了1項特別決議議案：《關於修訂〈公司章程〉部分條款的議案》，3項普通決議議案：《關於公司董事會換屆選舉的議案》、《關於公司監事會換屆選舉的議案》及《關於申請開展跨境業務的議案》。相關決議結果於會議當日刊登在上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)以及公司網站(<http://www.dfzq.com.cn>)，於2018年3月7日刊登於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》。

報告期內，公司於2018年5月25日在中國上海市中山南路318號2號樓4樓會議室召開了公司2017年股東週年大會，審議通過了10項普通決議議案：《公司2017年度董事會工作報告》、《公司2017年度監事會工作報告》、《公司2017年度財務決算報告》、《公司2017年度利潤分配方案》、《公司2017年年度報告》、《關於公司2018年度自營規模的議案》、《關於聘請2018年度會計師事務所的議案》、《關於以融資類業務債權資產開展資產證券化業務的議案》、《關於預計公司2018年度日常關聯交易的議案》、《關於預計公司2018年度對外擔保的議案》。相關決議結果於會議當日刊登在上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)以及公司網站(<http://www.dfzq.com.cn>)，於2018年5月26日刊登於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》。



第五節 重要事項

二、利潤分配或資本公積金轉增預案

公司2018年半年度未擬定利潤分配預案或公積金轉增股本預案。

三、承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時	如未能及時
							履行應說明	履行應說明
							未完成履行的	具體原因
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	申能集團	已向本公司出具《避免同業競爭承諾函》，承諾申能集團及其直接、間接控制的公司、企業不以任何形式從事與本公司及其子公司構成競爭或可能構成競爭的業務和經營。	在本公司公開發行股票並上市後	是	是	-	-
與首次公開發行相關的承諾	股份限售	申能集團	承諾自本公司股票在證券交易所上市交易之日起36個月不轉讓或者委託他人管理已直接和間接持有的本公司股份。	在本公司公開發行股票並上市後36個月	是	是	-	-
與首次公開發行相關的承諾	股份限售	申能集團	承諾在持股鎖定期滿後2年內，每年減持發行人的股份不超過發行人總額的5%，並且將以不低於發行價的價格減持。	鎖定期滿後24個月	是	是	-	-

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	股份限售	上海海煙投資	承諾在持股鎖定期滿後2年內無減持意向，但因國家政策或外部環境發生重大變化所導致的減持不受此限。	鎖定期滿後24個月	是	是	-	-
	其他	上市公司	承諾公司A股股票上市後3年內，如公司股票收盤價連續20個交易日均低於公司最近一期經審計的每股淨資產，公司將採取回購本公司股票的方式穩定公司股價。	在本公司公開發行股票並上市後36個月	是	是	-	-
與再融資相關的承諾	股份限售	申能集團	承諾自新增持本公司股票在證券交易所上市交易之日起48個月不轉讓或者委託他人管理已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司回購該部分股份。	在本公司非公開發行A股股票並上市後48個月	是	是	-	-
	股份限售	上海海煙投資	承諾自新增持本公司股票在證券交易所上市交易之日起36個月不轉讓或者委託他人管理已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司回購該部分股份。	在本公司非公開發行A股股票並上市後36個月	是	是	-	-

第五節 重要事項

四、聘任、解聘會計師事務所情況

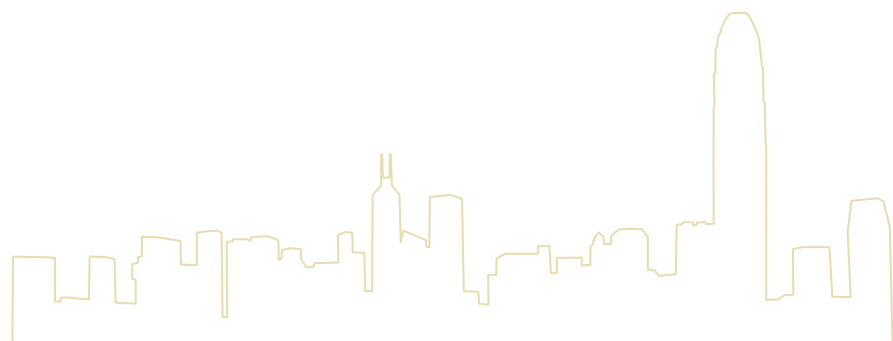
報告期內，經公司2017年股東週年大會審議通過，同意續聘德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2018年度境內審計機構及公司2018年度內部控制審計機構，負責根據中國企業會計準則等提供相關審計服務，聘期一年；同意續聘德勤•關黃陳方會計師行為公司2018年度境外審計機構，負責根據國際財務報告準則等提供相關審計及審閱服務，聘期一年。

五、破產重整相關事項

報告期內，集團無破產重整相關事項。

六、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司不存在《上海證券交易所股票上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項，不存在媒體普遍質疑的事項。



第五節 重要事項

公司主要訴訟及仲裁(佔公司訴訟及仲裁總額90%以上)情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

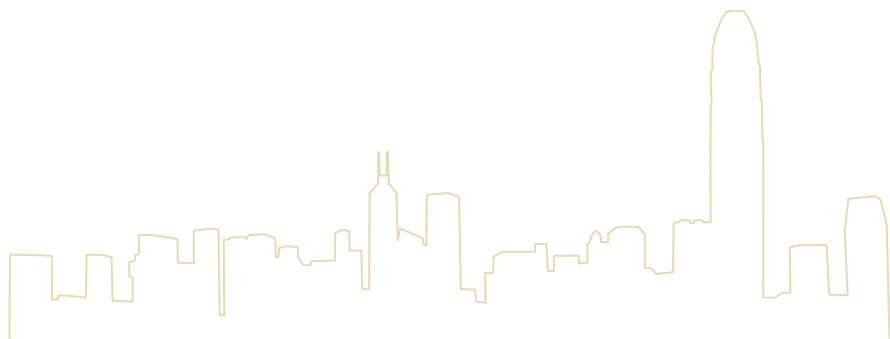
起訴(申請)方	應訴(被申請)方	承擔連帶 責任方	訴訟仲裁 類型	訴訟(仲裁) 基本情況	訴訟(仲裁)涉及金額	訴訟(仲裁) 是否形成 預計負債 及金額	訴訟(仲裁) 進展情況	訴訟(仲裁) 審理結果 及影響	訴訟(仲裁) 判決執行 情況
東方證券	大連長富瑞華 集團有限公司	無	訴訟	附註1	800,000,000.00元及 應付未付融資利息、 罰息、違約金及其他 因實現債權產生的相 關費用	否	附註1	附註1	附註1
東方證券	李建國	無	訴訟	附註2	405,000,000.00元及 應付未付融資利息、 罰息、違約金及其他 因實現債權產生的相 關費用	否	附註2	附註2	附註2
東方證券	賈躍亭 賈躍民	無	訴訟	附註3	400,000,000.00元及 應付未付融資利息、 罰息、違約金及其他 因實現債權產生的相 關費用	否	附註3	附註3	附註3
東方證券	上海盈方微電子 技術有限公司	無	訴訟	附註4	19,000,000.00元及 應付未付融資利息、 罰息、違約金及其他 因實現債權產生的相 關費用	否	附註4	附註4	附註4

第五節 重要事項

附註1：大連長富瑞華集團有限公司(以下簡稱「長富瑞華」)與公司於2014年6月開展了4筆股票質押式回購交易，長富瑞華將其持有的「大連控股」(600747)限售股質押給公司，涉及初始交易金額人民幣8億元，約定的購回交易日期均為2017年6月23日。涉及交易協議均由上海市黃浦公證處出具公證書。鑒於長富瑞華出現司法凍結且未按期支付利息，公司根據協議約定於2016年9月21日正式向長富瑞華發出提前購回申請，長富瑞華未及時購回構成違約。此後公司向上海市黃浦公證處申請簽發強制執行證書並於2017年2月16日獲得。公司於2017年3月21日向上海市高級人民法院申請強制執行，獲法院執行立案。後因管轄權的相關規則變更，2017年5月，公司向上海市高級人民法院撤回強制執行申請。公司於2017年6月7日向遼寧省高級人民法院申請執行立案。2017年7月6日，遼寧省高級人民法院作出裁定，將本案指定由大連市中級人民法院執行。2017年8月1日，大連市中級人民法院依法立案執行，隨後，大連市中級人民法院依法輪候凍結了長富瑞華所持有的全部「大連控股」(600747)，並向遼寧省高級人民法院及瀋陽市中級人民法院兩家首封法院商請移送案涉質押股票的執行權。截至報告期末，大連市中級人民法院已經取得全部質押股票的執行權，現已進入評估拍賣階段。

附註2：自然人李建國於2015年2月、3月、9月和12月以其持有的「皇氏集團」(002329)限售股與公司先後開展了5筆股票質押式回購交易，約定的購回交易日期依次為2018年2月1日、2018年3月23日、2018年9月7日及2018年1月31日，涉及交易協議均由上海市黃浦公證處出具公證書。鑒於質押股份出現司法凍結，且李建國未按合同約定按期支付利息，公司已於2017年4月24日正式向李建國發出提前購回申請，李建國未及時購回構成違約。目前尚未購回的融資本金為人民幣4.05億元。公司向黃浦公證處申請簽發強制執行證書並於2017年7月31日獲取。2017年8月2日公司向北京市高級人民法院申請並獲執行立案，後指定北京市第二中級人民法院承辦。隨後，北京市第二中級人民法院依法輪候凍結了李建國質押給公司的股票，並商情質押股票的首封法院移送質押股票的執行權。截至報告期末，北京第二中級人民法院已經取得全部質押股票的執行權，現已進入評估拍賣階段。

附註3：自然人賈躍亭於2014年7月以其持有的高管鎖定股「樂視網」(300104)與公司開展了股票質押式回購交易，約定的購回交易日期為2017年6月30日。涉及交易協議均由北京市方正公證處出具公證書。後經送股、部分歸還本金、部分解除質押及補充質押股票，目前尚未購回的融資本金為人民幣2億元。鑒於賈躍亭未按協議約定按時足額支付利息且未按協議約定進行到期購回，已構成違約，公司向北京市方正公證處申請簽發強制執行證書並於2017年8月2日獲得。次日，公司向北京市第三中級人民法院申請強制執行並已獲執行立案。隨後，北京市第三中級人民法院依法輪候凍結了賈躍亭質押給公司的股票，以及部分銀行賬戶、非上市股權、房產等，截至報告期末，公司正在商情質押股票的首封法院移送質押股票的執行權。



第五節 重要事項

自然人賈躍民於2016年5月以其名下持有的流通股「樂視網」(300104)與公司開展了股票質押式回購交易，約定的購回交易日期為2017年5月4日。後經送股、補充質押股票，目前尚未購回的融資本金為人民幣2億元。公司於2017年6月27日向上海市第二中級人民法院起訴。2017年7月6日，上海市第二中級人民法院依法對賈躍民的質押股票進行了凍結，取得首封主動權。2017年8月14日，賈躍民向上海市第二中級人民法院提出管轄權異議，2017年8月30日，法院裁定駁回賈躍民管轄權異議，就此賈躍民向上海市高級人民法院提出上訴，上海市高級人民法院於2017年11月27日作出終審裁定駁回其上訴。2018年2月28日，上海市第二中級人民法院做出一審判決，判被告賈躍民支付公司融資本金人民幣2億元、融資利息人民幣180萬元、以及按協議約定計算的延期利息及違約金，若賈躍民不履行上述付款義務的，公司有權以質押股票折價，或者以拍賣、變賣質押股票所得價款優先受償，質押股票折價或拍賣、變賣後，不足部分由被告賈躍民清償。

附註4：上海盈方微電子技術有限公司(以下簡稱「盈方微電子」)與公司於2014年9月、12月和2015年3月先後開展了3筆股票質押式回購交易，盈方微電子將其持有的「盈方微」(000670)限售股質押給公司，約定的購回交易日期依次為2017年9月8日、2017年12月22日及2018年3月9日。涉及交易協議均由上海市黃浦公證處出具公證書。盈方微電子未購回的融資本金為人民幣3.24億元。鑒於質押股份出現司法凍結，且盈方微電子未按合同約定按期支付利息，公司於2017年4月14日正式向盈方微電子發出提前購回申請，盈方微電子未及時購回構成違約。此後公司針對上述3筆交易向上海市黃浦公證處申請簽發強制執行證書並於2017年5月16日獲得。

2017年5月23日，公司依據其中2筆交易(對應融資本金為人民幣3.05億元)的執行證書向上海市第一中級人民法院申請並獲執行立案，同年6月，盈方微電子向上海市第一中級人民法院提出執行異議，7月下旬上海市第一中級人民法院做出裁定駁回異議，同年8月，盈方微電子向上海市高級人民法院提出復議，9月15日被上海市高級人民法院裁定駁回。2017年11月，上海市第一中級人民法院取得對應質押股票的執行權。2018年3月至4月期間，進行了兩次網絡司法拍賣，結果均為流拍。2018年5月9日，上海市第一中級人民法院出具裁定書，裁定將盈方微電子持有的6,900萬股交付給公司用於抵償債務人民幣314,088,000元，公司對剩餘未清償的債務保留追索的權利。2018年5月18日，上述6,900萬股「盈方微」(000670)股票過戶到公司名下。

2017年12月11日，公司針對另外1筆交易(對應融資本金為人民幣1,900萬元)向上海市黃浦區人民法院起訴並獲立案。2018年1月8日，上海市黃浦區人民法院開庭審理此案，2018年2月23日，上海市黃浦區人民法院做出一審判決，對公司要求盈方微電子歸還融資本金、按約支付融資利息、延期利息、違約金，賠償公證費、律師費損失，並要求依法實現質權的訴請，均依法予以支持。2018年6月，上海市黃浦區人民法院取得全部質押股票的執行權，後續將推動對本案主要財產(即質押股票)採取強制執行措施。

第五節 重要事項

七、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

- (一) 2018年5月25日，公司全資子公司東證期貨收到上海證監局《關於對上海東證期貨有限公司採取出具警示函措施的決定》(滬證監決[2018]48號)，由於公司客戶通過股票期權交易系統對持有的權利倉提交行權指令，部分申報指令未能成功確認，導致該客戶50ETF認沽期權合約行權失敗。根據《證券期貨業信息安全事件報告及調查處理辦法》(以下簡稱《信息安全事件處理辦法》)，並經事後故障原因排查，該事件認定為一般信息安全人為責任事件。同時，公司在事件發生後，未按規定及時向證監局進行報告，違反了《證券期貨業信息安全保障管理辦法》、《期貨交易管理條例》、《信息安全保障管理辦法》、《信息安全事件處理辦法》等相關法律法規。上海證監局要求公司提高信息系統運維管理水平，完善公司測試工作流程，強化運維人員溝通協調機制，採取切實有效措施避免類似問題再次發生。同時，進一步細化公司信息系統應急處置制度及工作流程，在相關事件發生的第一時間予以報告，並對直接負責的主管人員和其他直接責任人員進行內部責任追究，並於公司收到本決定之日起60個工作日內將整改落實情況向證監局提交書面報告。

針對監管機構提出的問題，東證期貨管理層高度重視，立即責成相關責任部門及責任人對時間的詳細經過、導致時間發生的原因、相關管理制度流程及操作中存在的疏漏進行認真梳理，要求對照《證券期貨業信息安全保障管理辦法》等相關證券期貨業監管辦法的規定，深刻剖析管理和操作中存在的問題，制定切實可行的整改措施並積極落實整改。按照要求東證期貨已於2018年7月19日向上海證監局提交了整改報告。主要整改措施如下：

1. 加強信息系統升級、變更管理及上線前驗證測試工作。

第五節 重要事項

2. 加強運維人員溝通協調機制，要求與外部技術支持及運維人員聯繫溝通都必須使用多點通訊工具，保證主備崗能同時獲取重要信息。
 3. 全面梳理完善信息安全應急處置機制，針對特定場景制定詳細應急流程，以便能夠在出現信息安全事件後及時恢復信息系統的正常運行，並按照規定進行及時報告。
 4. 加強信息安全事件報告機制，強調發生信息安全事件時第一時間報告的工作責任，明確了發生信息安全事件時的內部報告與外部報告機制、報告流程及報告責任人。
- (二) 2018年8月2日，公司全資子公司東方花旗收到中國證監會《調查通知書》(粵證調查通字180138號)。因東方花旗在擔任廣東廣州日報傳媒股份有限公司財務顧問期間涉嫌違反證券法律法規，根據《中華人民共和國證券法》的有關規定，中國證監會決定對東方花旗立案調查。公司及東方花旗將全面配合中國證監會的相關調查工作，同時嚴格按照有關規定履行信息披露義務。
- (三) 公司無控股股東和實際控制人。除上文披露以外，報告期內，公司及其董事、監事、高級管理人員不存在被有權機關調查、被司法機關或紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰，以及被證券交易所公開譴責等情形。公司董事、監事、高級管理人員不存在違反相關規定買賣公司股票的情形。



第五節 重要事項

八、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

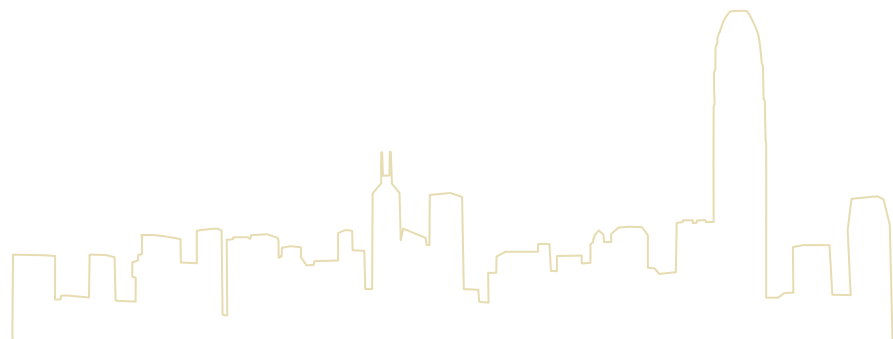
公司第一大股東為申能集團。報告期內，公司誠信狀況良好，不存在未履行法院生效判決、所負數額較大債務到期未清償等情況。

九、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

報告期內，集團未實行股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施。

十、重大關聯交易／非獲豁免關連交易

報告期內，集團無重大關聯交易，不存在非經營性關聯債權債務往來。



第五節 重要事項

(一) 集團與申能集團及其相關企業發生的關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2017年股東週年大會審議通過的《關於預計公司2018年度日常關聯交易的議案》以及第四屆董事會第四次會議審議通過的《關於與申能(集團)有限公司簽署〈關連交易框架協議〉的議案》約定的年度交易金額上限開展關聯／連交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

交易類別	交易項目	相關業務或事項簡介	關聯／連方	預計金額	實際金額
證券和金融產品服務	手續費及佣金收入	公司向其提供代理買賣證券、期貨等服務，收取手續費及佣金。		10,000.00	18.46
	承銷費收入	公司向其提供證券承銷服務，收取證券承銷費用。			435.00
	客戶保證金利息支出	公司向其提供代理買賣證券、期貨等服務，支付客戶資金存款利息。	申能集團及其相關企業	2,000.00	3.06
證券和金融產品交易	銀行存款	公司向其購買外匯。		50,000.00	2,188.31
	拆入資金	公司接受其提供資金拆借服務。		50,000.00	10,000.00

註： 公司2018年上半年與申能集團及其相關企業發生的關聯／連交易金額佔公司同類交易金額比重較小。

第五節 重要事項

(二) 集團與其他關聯方發生的關聯交易

報告期內，公司嚴格按照2017年股東週年大會審議通過的《關於預計公司2018年度日常關聯交易的議案》約定的年度交易金額上限開展關聯交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

交易類別	交易項目	相關業務或 事項簡介	關聯方	預計金額	實際金額
證券和金融 產品服務	手續費及佣金 收入	公司向其提供代 理買賣證券、期 貨、財務諮詢等 服務，收取手續 費及佣金。	上海東方證券心得益彰公益基金會		0.03
			長城信息產業股份有限公司		10.52
			東方國際集團上海投資有限公司	因交易量難	3.03
			洛陽宏科創新創業投資有限公司	以預計，以	5.14
			上海國煦股權投資管理有限公司	實際發生數	0.95
			Citigroup Global Markets Asia Limited		115.39
			長城基金管理有限公司		155.26
	手續費及佣金 支出	公司向其獲取財 務諮詢等服務， 支付諮詢費。	雲卓資本投資(北京)有限公司	因業務的發生	210.00
			雲卓資本投資(成都)有限公司	及規模難以 預計，以實 際發生數 計算。	280.00
	利息支出	公司向其提供代 理買賣證券、期 貨等服務，支付 客戶資金存款 利息。	上海建工集團股份有限公司	因客戶資金	3.55
上海東方證券心得益彰公益基金會			規模難以	0.57	
長城信息產業股份有限公司			預計，以	1.25	
東方國際集團上海投資有限公司			實際發生數	0.17	
		洛陽宏科創新創業投資有限公司	計算。	8.19	

註1：存在控制關係且已納入公司合併會計報表範圍的子公司，其相互間交易及母子公司交易已作抵銷。

註2：公司2018年上半年與其他關聯方發生的關聯交易金額佔公司同類交易金額比重較小。

第五節 重要事項

(三) 關聯／連交易的交易類別和定價政策

集團預計與關聯／連方開展證券和金融產品交易、中介服務等交易，具體交易類別及定價政策如下：

1. 證券和金融產品服務

證券和金融產品服務包括但不限於以下服務：證券、期貨經紀；出租交易席位；證券金融產品銷售；證券金融業務；受托資產管理；投資諮詢；證券承銷；財務顧問；及資產托管服務。

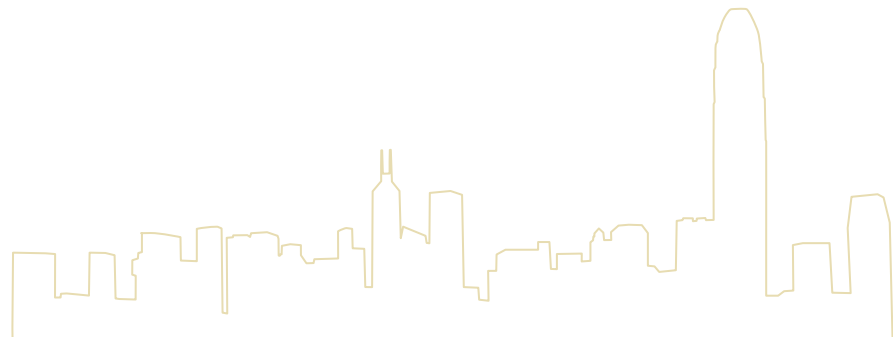
證券和金融產品服務的定價原則乃根據相關服務費用應按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場費率後由雙方協商確定。具體而言：

- 證券、期貨經紀服務—市場上該等服務的佣金率通常具透明度及標準化，佣金率參照類似證券或期貨行業的現行市場費率經公平磋商後釐定；費用(視乎情況而定)將參考(其中包括)市場上獨立第三方客戶之經紀交易費用、利率及佣金及預期經紀交易之總金額而釐定。就期貨經紀而言，每手單邊佣金根據(i)期貨合約類別；(ii)買賣所在的期貨交易所；及(iii)買賣是否於香港日間或夜間進行而有所不同。就經紀相關服務而言，費用(視乎情況而定)將參考預期成本釐定；
- 證券金融產品銷售服務—釐定服務費的因素包括市場價格、行業慣例及涉及金融產品銷售的總額，並參考集團為類似類型及產品屬性的產品銷售收取的收費水平；
- 受托資產管理服務—該等服務市場費率在市場上一般具透明度，主要參照包括現行市場費率、代售產品金額或受托資產規模及提供指定服務的複雜性等因素，經公平協商而釐定；



第五節 重要事項

- 投資諮詢服務—該等服務費參照類似類型及規模的交易現行市場收費水平，由相關業務單位經參考各方之服務成本後，經公平協商而釐定；
- 證券承銷服務—證券承銷服務市場競爭激烈，市場佣金通常具透明度及標準化。承銷佣金經公平協商而釐定，並且考慮多項因素，包括當時市場條件、擬發行規模、近期類似性質和規模發行的一般市場佣金率，以及集團向獨立第三方收取的費率。證券承銷市場高度競爭，且承銷佣金率通常具透明度及標準化，集團可基於市場定價；
- 財務顧問服務—釐定財務顧問費用及其他服務費用考慮的因素包括交易性質及規模與當時市場情況。投資銀行服務收費在市場中一般具透明度，集團可基於市場定價；
- 資產托管服務—該等服務費參照類似類型及規模的交易的現行市場收費水平，經公平協商而釐定。



第五節 重要事項

2. 證券和金融產品交易

證券和金融產品交易包括但不限於以下交易：與關聯／連方在銀行間市場進行買入返售或賣出回購交易；與關聯／連方在銀行間市場進行債券自營交易；與關聯／連方進行收益權轉讓交易；認購關聯／連方發行的債券、基金、理財產品或信託計劃等；及關聯／連方認購集團發行的債券、基金、理財產品等。

各類證券及金融產品交易的費率在整個市場相當透明及標準化。就相關產品交易所收取的佣金及收費應參照現行市場費率，或按類似產品或交易類型一般適用於獨立對手方的市場費率按公平協商確定。證券和金融產品的場內交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率進行；證券和金融產品的場外及其他交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率經雙方協商進行；如無該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率，該交易的價格或費率應適用雙方依據公平市場交易原則協商確定的價格或費率。例如，倘在銀行間債券市場及中國交易所債券市場進行交易，則分別按銀行間債券市場及中國交易所債券市場所報價格；倘在證券交易所進行交易，則按相關證券交易所的現行市價進行交易；對於金融機構間借貸，則按銀行間借貸市場所報現行利率進行交易。該等交易的定價須受中國嚴格監管且須遵守適用中國法律及法規的規定。

倘由集團認購關聯／連方推出的證券和金融產品，及由關聯／連方認購集團推出的證券和金融產品，認購價與其他投資者認購時的認購價相同。該認購價由推出證券和金融產品的金融機構經考慮所投資資產／業務基本情況後釐定。

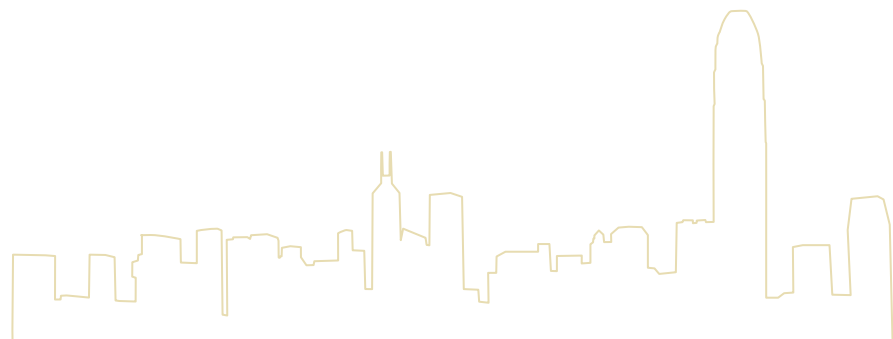


第五節 重要事項

3. 採購商品和接受勞務

採購商品和接受勞務包括接受申能集團及其聯繫人經營範圍內的服務，包括但不限於以下交易：採購煤氣、天然氣、燃氣表灶、燃氣設備用具、燃氣廚房設備，接受燃氣輸配、燃氣工程規劃、設計施工等配套服務。

採購商品和接受勞務定價原則乃按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場價格後由雙方在各方日常業務過程中，按一般商業條款經公平協商確定。集團與申能集團及其聯繫人已就有關定價機制原則上達成共識，將由下列方式釐定價格：(i)倘存在政府定價指引，則以政府指示性價格為準；或(ii)倘無任何目前適用的政府定價指引，則採納專賣政府機關先前頒布政府指示性價格作為基本價格，並通過參照申能集團及其聯繫人的採購或服務成本價格調整基本價格；上述第(ii)項經上述調整後，應為公平合理的價格。



第五節 重要事項

(四) 持續關聯／連交易的內部控制措施

- 擬進行的證券和金融產品服務、證券和金融產品交易以及採購商品和接受勞務之交易的條款(包括定價條款)應與獨立第三方就類似服務提供／獲提供的條款相似，並應受獨立第三方適用的相同內部甄選、審批及監督程序以及定價政策所規限。
- 於確認與關聯／連方所進行交易的定價前，集團將參照向兩名或以上獨立第三方就同時間類似數量交易的定價或彼等提供產品或服務的報價，以確定相關交易的定價及條款是否公平、合理，且不遜於獨立第三方所報者(或不優於向獨立第三方提供者)(視情況而定)。倘未能就特定交易獲得上述由或向獨立第三方所報定價，相關關聯／連交易將需要作獨立考慮，並經由相關業務的投資決策小組批准，以確保定價對集團公平合理。
- 在向客戶(包括關聯／連方及獨立第三方)提供或銷售同一批次的證券或金融產品時，集團會向所有客戶提出相同的定價條款，並且不會向關聯／連方客戶給予優惠條款。
- 釐定價格之前，持續關聯／連交易的定價建議及補充材料將提交予相關內部部門以供審批。相關內部部門將進行資格審查及盡職調查，評估某一特定交易的定價是否符合集團的相關政策及程序以及價格是否公平合理，並將在適當情況下授予批准。內部審核部門及財務部門負責審查持續關聯／連交易是否符合上述定價政策並監控該等交易的付款。
- 有關關聯／連交易的任何文件及記錄均須妥為保存及存置。
- 公司已按照香港上市規則制訂內部指引，規定了關聯／連交易審批程序。

公司獨立非執行董事及核數師會每年審閱公司的持續關聯／連交易，確認交易以一般商業條款進行且符合公司及股東的整體利益。

第五節 重要事項

十一、重大合同及其履行情况

(一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，集團無重大託管、承包、租賃事項。

(二) 擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)	
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	-
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	-
公司對子公司的擔保情況	
報告期內對子公司擔保發生額合計	19.36
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	77.47
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	77.47
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	15.13
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	-
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的 債務擔保金額(D)	76.01
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	-
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	76.01
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	不適用

第五節 重要事項

擔保情況說明

- (1) 報告期內，公司及其全資子公司存在對下屬子公司發行美元債券提供的擔保。截至2018年6月30日，擔保金額約為人民幣68.77億元。
- (2) 報告期內，公司全資子公司存在對下屬全資子公司開展銀行授信提供的擔保。截至2018年6月30日，擔保金額約為人民幣8.70億元。

註： 公司美元擔保金額按2018年6月末人民幣兌美元即期匯率1：6.6166折算，港幣擔保金額按2018年6月末人民幣兌港幣即期匯率1：0.8431折算。

(三) 其他重大合同

報告期內，集團無其他應披露而未披露的重大合同或交易。



第五節 重要事項

十二、上市公司扶貧工作情況

(一) 精準扶貧規劃

1. 基本方略和總體目標

公司積極響應國家號召和證券行業指引，深入貫徹落實相關文件精神，踐行精準扶貧工作。公司持續積極落實證券行業「一司一縣」、「一縣一企」倡議，找準精準扶貧發力點，履行社會責任，圍繞產業扶貧、教育扶貧、金融扶貧、公益扶貧、消費扶貧等多個方面開展扶貧工作。未來，公司還將繼續做好各項精準扶貧工作，確保實現「真扶貧、扶真貧」，為打贏脫貧攻堅戰提供堅強保障，為精準扶貧、精準脫貧的體制機制創新和模式創新做出新的貢獻。

2. 主要策略

- (1) 結合貧困縣資源稟賦，因地制宜進行產業幫扶
公司在充分進行實地調研，了解各個貧困縣特色資源的基礎上，公司因地制宜地進行產業幫扶。目前，公司以湖北五峰、內蒙古莫旗等地為重點項目落地區域，著力發展當地特色產業，積極探索建立長效脫貧機制，以點帶面地穩步推進結對幫扶縣脫貧工作，做到重點突出、點面結合。
- (2) 堅持以產業扶貧為主，以消費渠道推動貧困縣實現「造血」功能
根據公司積累的產業扶貧項目的成功經驗，公司未來將繼續堅持以產業扶貧為主，通過整合集團資源及互聯網資源，包括聯手知名電商網站、特色產業內知名企業，共同促進貧困縣當地特色產業發展，長久地為貧困縣實現產業「造血」功能。

第五節 重要事項

- (3) 推進「一縣一企」，深化精準扶貧
公司將發揮金融機構的引導和協同作用，因地制宜，因企施策，幫助結對幫扶貧困縣內相關企業規範公司治理，改善融資狀況，增強貧困地區內在發展動力，達到通過扶持產業發展帶動區域性脫貧的目標。
- (4) 為貧困地區提供人才保障
公司在扶貧工作中堅持「扶貧先扶智」的工作思路，持續通過教育扶貧、金融知識講座、職業技能培訓等多種方式，為貧困縣提供智力支持和輸送相關人才，確保當地在實現脫貧後，還能保持穩定健康發展。
- (5) 充分利用金融企業優勢，創新精準扶貧新模式
公司將繼續發揮金融企業優勢，充分整合並利用相關資源，創新精準扶貧模式，為精準脫貧提供更多具有參考意義和可複製性的案例。
- (6) 強化扶貧項目過程管理，推動精準扶貧工作順利落地
公司內部成立扶貧工作領導小組，確立每年精準扶貧的重點工作，並通過與結對幫扶貧困縣日常工作聯繫機制、實地走訪調研、事中事後反饋機制等，做好扶貧項目過程管理，保障扶貧項目順利開展，確保扶貧項目落實到位。



第五節 重要事項

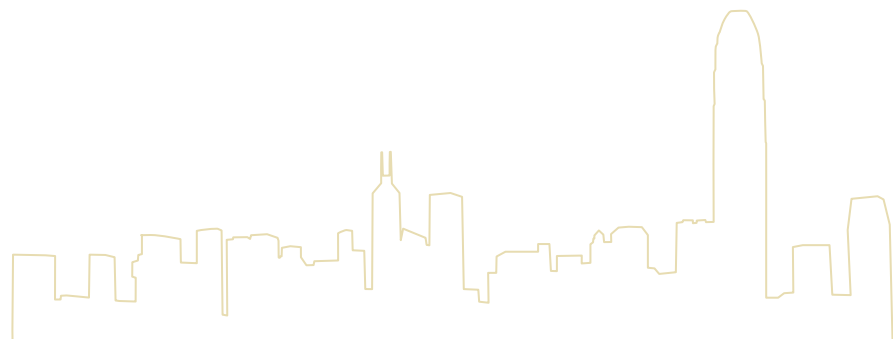
(二) 報告期內精準扶貧概要

在中國證監會和中國證券業協會的指導和倡議下，公司積極響應國家號召和行業指引，扎實推進精準扶貧工作。截至報告期末，公司先後已與內蒙古呼倫貝爾市莫力達瓦達斡爾族自治旗、山西省靜樂縣、吉林省通榆縣、四川省沐川縣、湖北省五峰縣、寧夏回族自治區鹽池縣等6個國家級貧困縣簽訂了「一司一縣」結對幫扶協議，開展精準扶貧工作。此外，公司還在新疆麥蓋提縣、陝西省延長縣、山西省汾西縣等12個非結對國家級貧困縣開展幫扶工作。

報告期內，公司在扶貧方面投入資金共計人民幣864.87萬元(含公益基金會)，啟動扶貧項目共計8個。其中，產業扶貧項目5個，投入扶貧資金人民幣820.00萬元，包括積極參與山西隰縣光伏扶貧項目，攜手東證期貨全面啟動「保險+期貨」精準扶貧項目；教育扶貧項目2個，投入扶貧資金人民幣33.67萬元；東方花旗向新疆喀什市伯什克然木鄉喀拉庫木村當地村民添置生活辦公物資，公益扶貧資金人民幣11.20萬元。

此外，公司充分發揮金融專業優勢，積極服務貧困地區融資及國家綠色發展戰略。報告期內，公司累計承銷政策性銀行扶貧專項金融債項目5個，合計金額為人民幣19.90億元。

報告期內，公司在人民日報旗下《國際金融報》舉辦的「2017中國資本市場扶貧先鋒巡禮」中，榮獲「扶貧先鋒機構獎」，全資子公司東證期貨榮獲「扶貧模式創新先鋒機構獎」；東方姑娘產業扶貧項目榮獲「最佳產業扶貧案例獎」，國內首單扶貧專項公司債項目、陝西延長縣蘋果產業扶貧項目同時榮獲「最佳創新扶貧案例獎」。此外，東方花旗在上交所舉辦的「2017年度上海證券交易所債券市場優秀參與機構與個人表彰大會」中，獲評上交所債券市場「2017年度扶貧專項公司債優秀參與機構」稱號。



第五節 重要事項

(三) 精準扶貧成效

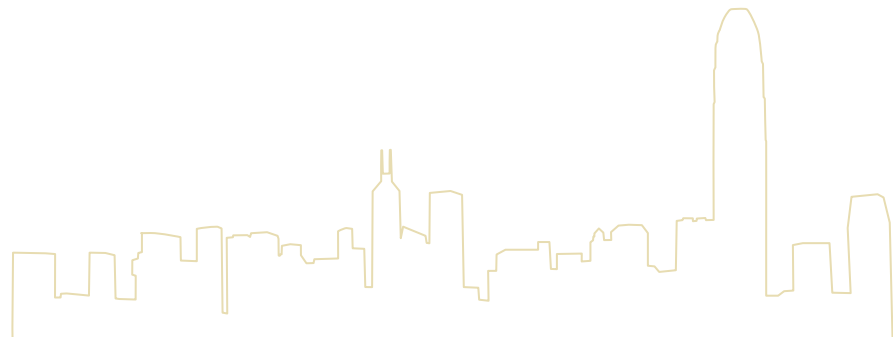
單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、 總體情況	
其中：	
1. 資金	864.87
2. 物資折款	
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	
二、 分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中：	
1.1 產業扶貧項目類型	<input type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input type="checkbox"/> 電商扶貧 <input type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2 產業扶貧項目個數(個)	5
1.3 產業扶貧項目投入金額	820.00
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	
2. 轉移就業脫貧	
其中：	
2.1 職業技能培訓投入金額	
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	
3. 易地搬遷脫貧	
其中：	
3.1 幫助搬遷戶就業人數(人)	73,695



第五節 重要事項

指標	數量及開展情況
4. 教育脫貧	
其中：	
4.1 資助貧困學生投入金額	32.16
4.2 資助貧困學生人數(人)	121
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	1.51
5. 健康扶貧	
其中：	
5.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	
6. 生態保護扶貧	
其中：	
6.1 項目名稱	<input type="checkbox"/> 開展生態保護與建設 <input type="checkbox"/> 建立生態保護補償方式 <input type="checkbox"/> 設立生態公益崗位 <input type="checkbox"/> 其他
6.2 投入金額	
7. 兜底保障	
其中：	
7.1 幫助「三留守」人員投入金額	
7.2 幫助「三留守」人員數(人)	
7.3 幫助貧困殘疾人投入金額	
7.4 幫助貧困殘疾人數(人)	
8. 社會扶貧	
其中：	
8.1 東西部扶貧協作投入金額	
8.2 定點扶貧工作投入金額	
8.3 扶貧公益基金	



第五節 重要事項

指標	數量及開展情況
9. 其他項目	
其中：	
9.1 項目個數(個)	1
9.2 投入金額	11.20
9.3 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	
9.4 其他項目說明	

三、 所獲獎項(內容、級別)

報告期內，公司榮獲《國際金融報》頒發的「扶貧先鋒機構獎」。公司控股子公司東證期貨榮獲《國際金融報》頒發的「2017扶貧模式創新先鋒機構獎」。公司控股子公司東方花旗獲評上交所債券市場「2017年度扶貧專項公司債優秀參與機構」稱號。東方菇娘產業扶貧項目榮獲《國際金融報》頒發的「最佳產業扶貧案例獎」。公司控股子公司東方花旗國內首單扶貧專項公司債項目榮獲《國際金融報》頒發的「最佳創新扶貧案例獎」。公司全資子公司東證期貨陝西延長縣蘋果產業扶貧項目榮獲《國際金融報》頒發的「最佳創新扶貧案例獎」。

(四) 履行精準扶貧社會責任的階段性進展情況

1. 攜手東證期貨全面啟動「保險+期貨」項目

報告期內，依託東方證券相得益彰公益基金會，公司攜手東證期貨與安信農業保險達成戰略合作協議，全面啟動「期貨+保險」精準扶貧項目，有力服務「三農」發展，為我國脫貧攻堅事業注入更多源頭活水。該項目具有覆蓋面廣、涉及品種多、業務模式新等特點，也是業內首家券商和期貨公司實施覆蓋範圍如此之廣的「保險+期貨」扶貧項目。



第五節 重要事項

此次「保險+期貨」項目擬選擇雲南、四川、湖北等地約12個國家級貧困縣，為每個貧困縣已建檔立卡的貧困戶提供農作物價格指數保險，涉及橡膠、白糖、雞蛋、玉米、棉花、蘋果等6個商品期貨品種，預計惠及近3萬農戶。同時，還將在其中選擇條件成熟的2至3個縣，進行「訂單農業+保險+期貨(權)」模式的試點工作。

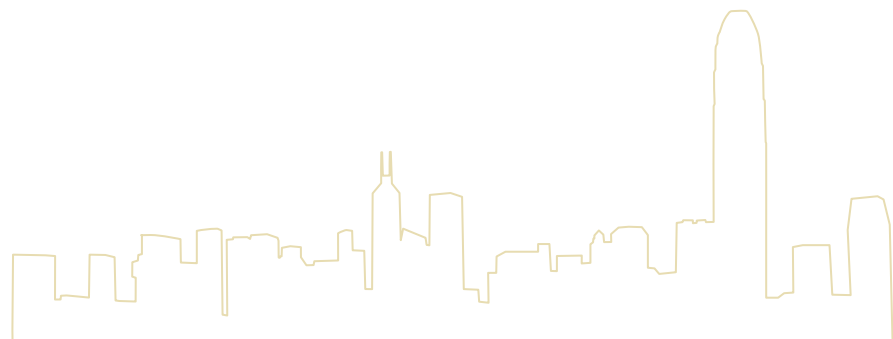
該項目整合了期貨、保險等金融資源，結合了價格保險產品、場內期貨與場外期權，利用市場機制來管理農產品價格波動的風險，構建了可持續的農業保險體制機制，為農業現代化發展提供了重要保障。

截至報告期末，東證期貨已分別為黑龍江省綏濱縣大豆種植農戶、雲南省景谷縣橡膠種植農戶購買了相應的農作物價格指數保險，保費金額分別為人民幣250萬元和人民幣90萬元。

2. 啟動湖北五峰「東方紅宜紅茶」產業扶貧項目

2017年9月，公司與湖北五峰土家族自治縣人民政府簽訂了精準扶貧結對幫扶協議。五峰縣位於北緯30度的鄂西邊陲，有著得天獨厚的地貌環境，留存了1.4億年前冰河世紀風骨的原始地貌，有著森林植被覆蓋率高達80%的稀有全境地質公園。五峰縣山高、雨多、霧厚，晝夜溫差大，最適合茶葉的生長，因此是中國三大功夫紅茶之一宜紅茶的故鄉。

報告期內，公司通過多次調研了解當地具有一定的特色產業後，決定以當地宜紅茶產業為扶貧切入點，攜手國內知名電商本來生活，以及老字號品牌「汪裕泰」的持有方上海茶葉有限公司，全面啟動了湖北五峰「東方紅宜紅茶」產業扶貧項目。



第五節 重要事項

報告期內，公司結合各方資源，共同推動「東方紅宜紅茶」項目向標準化、品牌化及信息化發展。公司聯手合作方共同制定了「東方紅宜紅茶」的生產標準、加工標準、儲運標準、品質標準，並通過專業人員嚴格評審，保證茶葉質量；同時，還計劃建立信息化生產分揀系統、自動化加工系統、質量溯源系統及用戶數據庫；並借助公司旗下資產管理「東方紅」品牌的影響力，打造「東方紅宜紅茶」品牌，通過品牌的打造實現持久的市場競爭力和溢價能力。

3. 積極參與山西隰縣光伏扶貧項目

報告期內，公司及東證資管積極響應中國證券業協會的倡議，參與山西隰縣光伏扶貧村級電站建設項目，以實際行動支持貧困地區經濟發展。2018年3月，公司及東證資管與隰縣人民政府分別簽訂了項目捐贈協議，捐贈人民幣225萬元和人民幣75萬元，分別用於隰縣龍泉鎮上留村300千瓦和隰縣龍泉鎮北莊村100千瓦愛心光伏電站的建設，助力當地建檔立卡貧困戶早日脫貧。

為確保深度貧困人口穩定脫貧，貫徹落實國家光伏產業扶貧政策，山西隰縣人民政府制定了光伏扶貧村級電站建設項目實施方案。通過此次光伏扶貧項目，可有效促進全縣建檔立卡貧困人口增收脫貧，切實保障光伏扶貧工程穩定實施，增加貧困村、戶經濟收入。

2018年4月，上述光伏扶貧項目已完成授牌儀式，公司及東證資管分別對口援建的「上留村愛心光伏電站」、「北莊村愛心光伏電站」正式落地，並進入具體建設階段。



第五節 重要事項

4. 穩步推進內蒙古莫旗「東方菇娘」產業扶貧

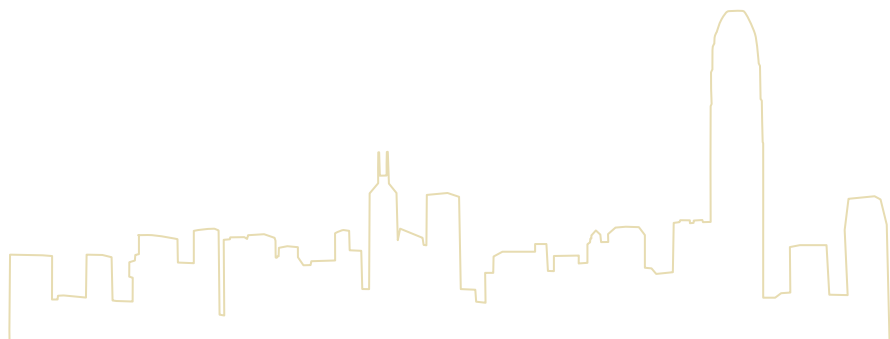
2017年度，公司在結對幫扶縣之一的內蒙古莫旗，選擇當地特色產業菇娘果作為產業扶貧的重點，成功打造了「東方菇娘」品牌。報告期內，公司持續推進內蒙古莫旗「東方菇娘」產業扶貧項目，目前各項工作進展順利。

報告期內，公司在2017年取得較好社會效益的基礎上，繼續加大對「東方菇娘」產業項目的資源投入，具體措施包括：第一，結合當地地理情況，為「東方證券產業扶貧基地」優選適合種植的品種，從源頭確保產品質量；第二，計劃向莫旗登特科鎮北石場村捐贈資金人民幣50萬元，用於當地「東方菇娘」倉儲轉運基地項目建設，優化菇娘果收果、存儲等環節，提升產品質量；第三，計劃為「東方證券產業扶貧基地」的種植農戶免費發放定制的菇娘果流轉框，進一步減少摘果及收果過程中的損耗；第四，完善與本來生活網合作機制，並借助集團優勢和電商渠道優勢，加大對菇娘果的推廣、銷售力度，以惠及當地更多貧困農戶。

5. 持續推進多個教育扶貧項目

2018年6月，公司在內蒙古莫旗持續開展的教育扶貧工作順利落地。公司通過收集貧困學生申請表等方式來確定需要幫扶的學生數量，持續進行貧困生資助項目，並將扶貧資金精準發放至建檔立卡貧困生家庭中，資助貧困高中生順利完成學業。報告期內，公司為內蒙古莫旗尼爾基第一中學121名貧困學生提供資助，資助金額合計為人民幣32.16萬元。

2017年3月以來，公司已先後在莫旗尼爾基第一中學開展了三期扶貧資助項目，惠及貧困學生超過250人，合計資助金額人民幣84.36萬元。公司的愛心捐贈對幫助貧困學子們圓夢大學打下了堅實的經濟基礎，為貧困學子們的成長提供了堅強的後盾。此前受公司資助的尼爾基一中高三學生在2017年高考中，取得了上線率97%的優異成績。



第五節 重要事項

此外，東證期貨也積極開展教育扶貧工作。報告期內，東證期貨為吉林省通榆縣培智學校籌集捐款人民幣1.5萬餘元，並前往四川省沐川縣建和小學，向該校30多位貧困小學生愛心捐贈了文具套裝。

(五) 後續精準扶貧計劃

1. 持續推進實施「保險+期貨」扶貧項目

報告期內，東證期貨已完成「保險+期貨」項目首兩筆保費的支付，為黑龍江綏濱和雲南景谷兩地農戶提供了保障。未來，公司與東證期貨將按照項目規劃，持續推進「保險+期貨」項目落地，充分發揮項目覆蓋面廣、涉及品種多、業務模式新等特點，創新證券行業精準扶貧模式。

2. 新增結對幫扶縣，擴大扶貧工作覆蓋面

公司已與全國6個國家級貧困縣簽署了結對幫扶協議。未來，公司計劃將繼續增加結對幫扶縣對象，進一步擴大精準扶貧工作的覆蓋面。同時，公司將以「保險+期貨」項目為契機，進一步挖掘結對幫扶貧困縣資源稟賦和特色產業，探索適合不同貧困縣的特色產業扶貧項目。

3. 穩步推進湖北五峰特色產業扶貧項目

報告期內，公司已完成「東方紅宜紅茶」產業扶貧項目的各項前期準備工作，包括實地調研考察、當地茶廠採樣、標準制定、品牌包裝等等。未來，公司將借助旗下資產管理「東方紅」品牌的影響力，以及項目合作方強大的渠道能力，通過市場化商業運作模式打造品牌效應，幫助當地建立扶貧長效機制。



第五節 重要事項

4. 推動內蒙古莫旗「東方菇娘」項目再度順利實施

報告期內，在2017年度項目成功運作的基礎上，公司持續推進的內蒙古莫旗「東方菇娘」產業扶貧項目進展順利。未來，公司將持續推動為當地菇娘果產業優化開展的各項工作逐步落地，並在過程中嚴控產品質量，力爭實現栽種、採摘、分揀、晾曬、運輸等全產業鏈質量管控，並加大對菇娘產品的推廣及銷售力度，確保莫旗「東方菇娘」產業扶貧項目再度順利實施。

5. 持續推進教育扶貧工作

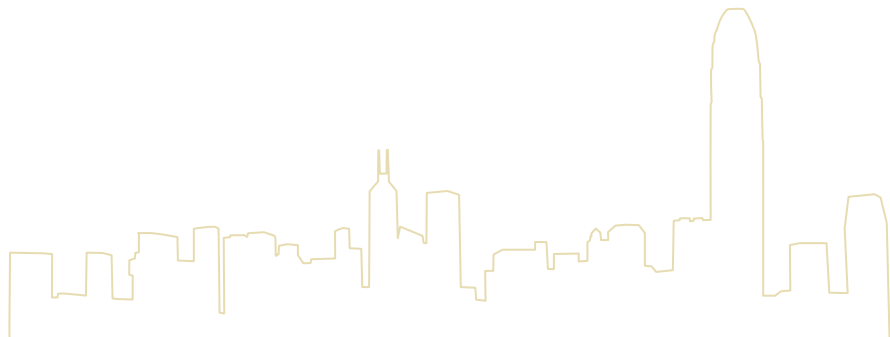
公司將繼續在各個貧困縣進行貧困生資助項目，並將扶貧資金精準發放至建檔立卡貧困生家庭中，資助貧困高中生順利完成學業。此外，公司將繼續投入資金用於各地小學改造、捐贈等項目，並穩步推進公益「愛早餐」助學計劃。

6. 加強貧困地區人才培養力度，加大金融扶持力度

針對貧困地區發展觀念落後、專業技能欠缺等現狀，公司將派駐業務骨幹到貧困縣掛職工作，並根據產業扶貧項目工作需要，聘請相關專家為當地農戶提供專業的技能培訓和指導工作等。同時，公司將繼續加大對結對幫扶縣提供的金融扶持力度，包括但不限於，為貧困縣在IPO、債券承銷發行、新三板掛牌融資、掛牌後融資工具發行及做市商交易等方面提供金融服務，根據貧困縣扶貧的工作需要，為當地提供金融知識普及，政府、企業融資諮詢和資本市場業務培訓等。

十三、可轉換公司債券情況

報告期內，集團無可轉換公司債券發行情況。



第五節 重要事項

十四、環境信息情況

重點排污單位之外的公司的環保情況說明

公司所處的行業是金融證券業，主要經營業務為證券經紀；融資融券；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券自營；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；證券承銷；股票期權做市業務等。

公司向來重視社會責任，倡導綠色辦公，推行無紙化辦公，建立並使用OA辦公系統，通過電子流轉的方式進行業務審批，鼓勵紙張重複利用，利用科學技術減少能源浪費的同時提高工作效率，公司還鼓勵員工上下班使用公共交通工具，減少廢氣排放。公司旨在最大限度地節約社會資源、保護環境、減少污染，為員工提供健康、實用和高效的使用空間。

報告期內，公司不存在因違反環保方面的法律法規而受到處罰的情況。

十五、其他重大事項的說明

(一) 與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

報告期內，集團因實施國際財務報告準則第9號、第15號的影響詳見後附簡明綜合財務報表附註。

(二) 報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況、更正金額、原因及其影響

報告期內，集團不存在因發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況。



第五節 重要事項

(三) 其他

1. 公司證券營業部遷址

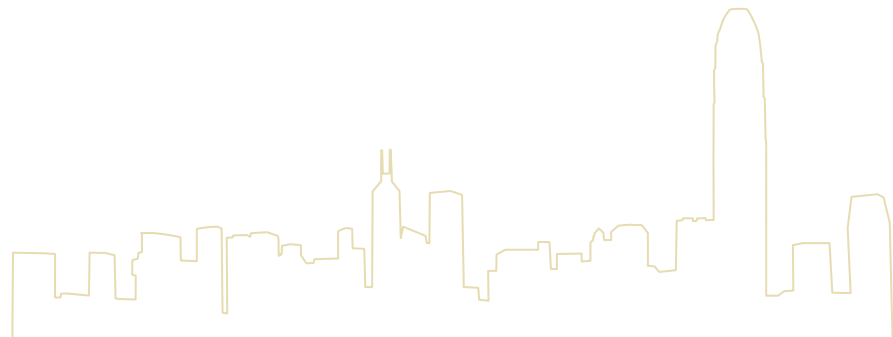
- (1) 東方證券股份有限公司上海寶山區長江西路證券營業部同城遷址，營業部從中國上海市寶山區長江西路1952弄2號遷至中國上海市寶山區長江西路1788號。
- (2) 東方證券股份有限公司南寧金湖路證券營業部同城遷址，營業部從中國廣西省南寧市金湖路26-1號東方商務港一層10號商舖、二層2A4/2A5號遷至中國廣西省南寧市民主路6-8號都市華庭4樓，名稱變更為東方證券股份有限公司南寧民主路證券營業部。

2. 利潤分配實施情況

公司2017年度利潤分配方案已於2018年7月10日實施完畢，本次利潤分配以公司總股本6,993,655,803股為基數，向2017年度現金紅利派發股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東，每10股派發現金紅利人民幣2.00元(含稅)，分配現金股利人民幣1,398,731,160.60元。

3. 公司發行債券

- (1) 根據公司2017年第二次股東特別大會審議通過的《關於公司發行境外債務融資工具授權的議案》，2018年3月22日，公司間接控股的境外全資子公司Orient HuiZhi Limited發行2.50億美元債券，票面利率3.625%，公司作為擔保人為其提供全額本息擔保。
- (2) 根據上交所《關於對東方證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2017]491號)以及經2017年第一次股東特別大會審議通過的《關於公司發行境內債務融資工具一般性授權的議案》，2018年4月16日，公司成功完成非公開發行公司債券(第一期)的發行工作，此次發行規模為人民幣80億元，期限1年，票面利率4.83%。



第五節 重要事項

十六、公司治理

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，致力於維護和提升公司良好的市場形象。報告期內，公司治理符合中國《公司法》、《證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《上市公司治理準則》、《企業管治守則》等相關法律法規以及《公司章程》的要求，公司治理水平持續提升；公司「三會一層」的治理架構權責分明、有效制衡、科學決策，有力保障了公司的科學規範運作；公司不斷完善內控管理體系建設，使內部控制的完整性、合理性和有效性進一步增強。公司長期以來致力於公司治理結構和制度建設的不斷完善。

報告期內，公司經營和管理規範有序，能夠嚴格按照法律法規和規範性文件等有關規定，不斷完善規章制度。報告期內，根據中國證監會新修訂的《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》及中國證券業協會新制定的《證券公司合規管理實施指引》中對證券公司合規管理提出的新要求，結合公司第四屆董事會、監事會換屆方案及公司實際需要，公司修訂了《公司章程》，通過公司董事會、股東大會審議批准，並獲得上海證監局《關於核准東方證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆》（滬證監許可[2018]52號）核准公司變更《公司章程》中的重要條款。報告期內，公司召開股東大會2次，董事會會議6次，監事會會議4次，戰略發展委員會會議1次，薪酬與提名委員會會議2次，審計委員會會議4次，合規與風險管理委員會會議1次，董事會專門委員會會議共計8次。公司股東大會、董事會、監事會的召開程序、表決程序合法有效。報告期內，公司不斷加強投資者關係管理及信息披露工作，公司投資者關係管理工作規範、專業，信息披露真實、準確、完整、及時、公平，公司透明度持續提高。通過制度的建立與不斷完善並有效執行，公司治理結構不斷規範，公司治理水平不斷提高，公司治理的實際情況與中國《公司法》和中國證監會相關規定的要求不存在差異；同時，公司嚴格遵守《企業管治守則》中的所有守則條文，達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

公司治理實際情況與中國《公司法》、中國證監會相關規定和《企業管治守則》的要求不存在差異。



第五節 重要事項

(一) 關於股東和股東大會

公司嚴格按照《公司章程》和《股東大會議事規則》的要求召集、召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，能夠充分行使自己的權利。

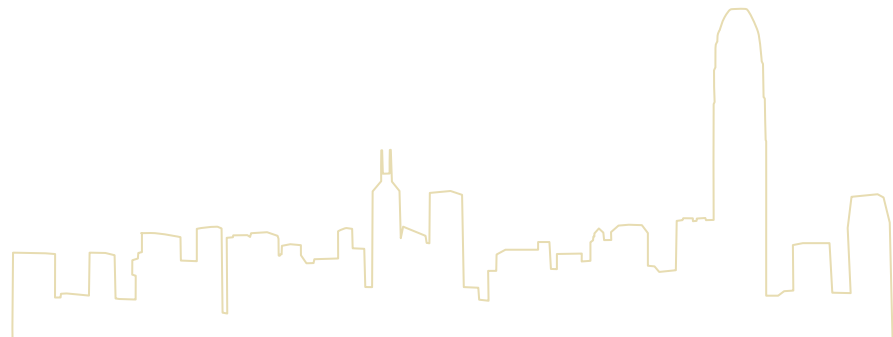
(二) 關於董事和董事會

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更董事，董事人數構成和任職資格符合法律、法規的要求。2017年12月11日，公司召開第三屆職工代表大會第二次全體會議，會議選舉杜衛華先生為公司第四屆董事會職工董事，選舉李賓先生、周文武先生、姚遠先生為公司第四屆監事會職工監事。2018年3月6日，公司召開了2018年第一次股東特別大會，選舉產生了公司第四屆董事會非職工董事及第四屆監事會非職工監事。截至報告期末，公司董事會由14名董事組成，其中執行董事2名，非執行董事6名，獨立非執行董事5名，職工董事1名。各位董事能夠勤勉盡責地履行職責，維護公司和全體股東的利益。董事會下設戰略發展委員會、審計委員會、合規與風險管理委員會、薪酬與提名委員會，各委員會分工明確，權責分明，有效運作，其中審計委員會及薪酬與提名委員會的主任委員由獨立非執行董事擔任，且全部委員均為非執行董事，半數以上委員為獨立非執行董事。

董事會設有審計委員會，符合中國證監會、上交所及香港上市規則的有關規定，截至報告期末，審計委員會由5名成員組成，包括靳慶魯先生、吳俊豪先生、許建國先生、徐國祥先生和尉安寧先生。審計委員會主要負責公司內、外部審計的溝通、監督及核查等工作，並向董事會提供專業意見。審計委員會已審閱並確認2018年半年度財務報告。

(三) 關於監事和監事會

公司監事會現由9名監事組成，其中職工代表監事3名，非職工代表監事6名，人員任職資格和構成符合法律、法規的要求。公司監事能夠勤勉盡責地履行職責，能夠本著對股東負責的精神，對公司財務、董事會成員以及高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並就有關事項向董事會和高級管理層提出建議和改進意見。



第五節 重要事項

(四) 關於高級管理層

公司高級管理層產生的程序符合中國《公司法》和《公司章程》的規定，公司高級管理層能夠依照法律、法規和董事會的授權，依法合規經營，努力實現股東利益和社會效益的最大化。

(五) 公司投資者管理工作開展情況

專業化的投資者關係管理既是上市公司應盡的義務，也是樹立品牌形象與體現企業價值的有效手段。公司高度重視投資者關係管理工作，並將投資者關係的維護與管理作為公司資本戰略最重要的部署之一。公司不斷完善投資者關係管理長效機制，建立投資者關係工作體系；公司通過專設投資者熱線、電子郵件、公司網站、微信公眾號、電話會議、現場接待、網上互動、投資者見面會、業績發佈會、業績路演及上交所推出的e互動平台等多種載體加強與投資者的溝通。

2018年上半年，公司接待機構、分析師現場調研3次，參加上市公司協會或券商交流會等投資者活動7次，舉辦現場業績發佈會1次，接待投資者100餘名，有效提升了投資者對公司的認同度，切實提高了公司的透明度。

2018年上半年公司接待調研工作開展情況：

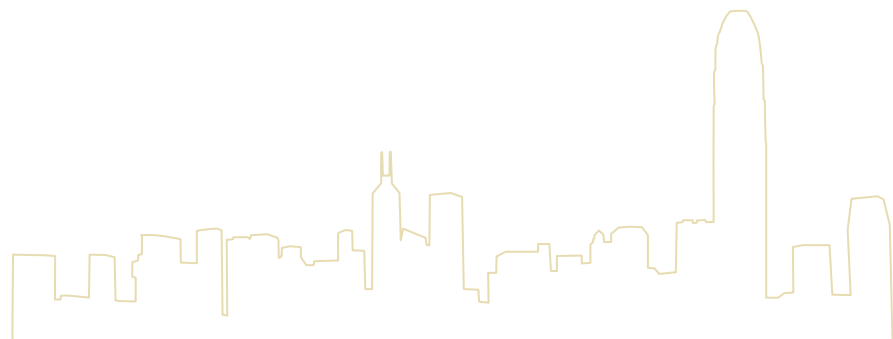
序號	時間	地點	方式	調研機構	調研內容
1	2018/5/4	公司	實地調研	中金基金管理有限公司(1人次)	公司經營情況和發展戰略
2	2018/5/10	公司	實地調研	上海風藍資產管理有限公司、 華泰證券股份有限公司(3人次)	公司經營情況和發展戰略
3	2018/7/10	公司	實地調研	純陽資產管理有限公司(4人次)	公司經營情況和發展戰略

第五節 重要事項

(六) 關於信息披露

報告期內，公司認真做好公司信息披露工作，嚴格按照中國大陸和香港兩個上市地的法律、法規及相關規範性文件的要求，真實、準確、完整、及時、公平地披露公司信息。同時，嚴格遵照執行《內幕信息知情人登記管理及保密制度》的各項有關處理及發佈內幕消息的程序和內部控制措施，加強內幕信息保密工作，認真履行內幕信息知情人登記管理及保密義務。

公司於2018年8月收到上交所《關於2017年度上市公司信息披露工作評價結果的通報》，公司A股上市後連續三年信息披露工作評價結果為A(優秀)。



第六節 普通股股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數未發生變化，總股數為6,993,655,803股，其中2,062,217,163股首次公開發行股票限售期屆滿並上市流通。截至報告期末，公司股份總數中無限售條件流通股為6,215,452,011股，有限售條件流通股為778,203,792股。

(二) 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	期初限售股數	報告期解除限售股數	報告期增加限售股數	報告期末限售股數	限售原因	解除限售日期
中能(集團)有限公司	1,537,522,422	1,537,522,422	-	-	首次公開發行股份限售	2018年3月23日
中能(集團)有限公司	230,000,000	-	-	230,000,000	非公開發行股份限售	2021年12月28日
浙能資本控股有限公司	208,700,000	-	-	208,700,000	非公開發行股份限售	2018年12月28日
上海電氣(集團)總公司	194,073,938	194,073,938	-	-	首次公開發行股份限售	2018年3月23日
上海建工集團股份有限公司	133,523,008	133,523,008	-	-	首次公開發行股份限售	2018年3月23日
山西太鋼投資有限公司	70,372,977	-	-	70,372,977	非公開發行股份限售	2018年12月28日
國華人壽保險股份有限公司-傳統一號	70,372,976	-	-	70,372,976	非公開發行股份限售	2018年12月28日
上海續紛商貿發展有限公司	66,539,635	66,539,635	-	-	首次公開發行股份限售	2018年3月23日
全國社會保障基金理事會轉持二戶	65,288,341	65,288,341	-	-	首次公開發行股份限售	2018年3月23日
上海海煙投資管理有限公司	59,215,263	-	-	59,215,263	非公開發行股份限售	2020年12月28日

第六節 普通股股份變動及股東情況

股東名稱	期初限售股數	報告期解除限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
財通基金-浦發銀行- 西安善美卓和投資基金 合夥企業(有限合夥)	42,223,786	-	-	42,223,786	非公開發行股份限售	2018年12月28日
中原股權投資管理有限公司	35,186,489	-	-	35,186,489	非公開發行股份限售	2018年12月28日
上海市外經貿投資開發 有限公司	33,269,819	33,269,819	-	-	首次公開發行股份限售	2018年3月23日
財通基金-寧波銀行- 上海工業投資(集團)有限公司	21,111,893	-	-	21,111,893	非公開發行股份限售	2018年12月28日
山西卓融投資有限公司	20,000,000	20,000,000	-	-	首次公開發行股份限售	2018年5月19日
財通基金-建設銀行- 銀華財富資本管理(北京) 有限公司	14,074,595	-	-	14,074,595	非公開發行股份限售	2018年12月28日
威達高科技控股有限公司	12,000,000	12,000,000	-	-	首次公開發行股份限售	2018年2月14日
財通基金-中國銀行- 財通基金-富春創益定增3號 資產管理計劃	7,037,298	-	-	7,037,298	非公開發行股份限售	2018年12月28日

第六節 普通股股份變動及股東情況

股東名稱	期初限售股數	報告期解除限售股數	報告期增加限售股數	報告期末限售股數	限售原因	解除限售日期
財通基金-南京銀行-中國北方工業公司	7,037,298	-	-	7,037,298	非公開發行股份限售	2018年12月28日
財通基金-寧波銀行-上海化學工業區投資實業有限公司	3,518,649	-	-	3,518,649	非公開發行股份限售	2018年12月28日
財通基金-寧波銀行-廈門建發集團有限公司	2,111,189	-	-	2,111,189	非公開發行股份限售	2018年12月28日
財通基金-寧波銀行-四川璞信產融投資有限責任公司	2,111,189	-	-	2,111,189	非公開發行股份限售	2018年12月28日
財通基金-招商銀行-外貿信託-外貿信託•華資1號單一資金信託	2,111,189	-	-	2,111,189	非公開發行股份限售	2018年12月28日
財通基金-興業銀行-淮北皖淮投資有限公司	2,104,152	-	-	2,104,152	非公開發行股份限售	2018年12月28日



第六節 普通股股份變動及股東情況

股東名稱	期初限售股數	報告期解除限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
財通基金-招商銀行- 財通基金-祥和2號資產 管理計劃	703,730	-	-	703,730	非公開發行股份限售	2018年12月28日
財通基金-光大銀行- 廣州聯鑫基金管理有限公司- 聯鑫六號私募基金	211,119	-	-	211,119	非公開發行股份限售	2018年12月28日
合計	2,840,420,955	2,062,217,163	-	778,203,792	/	/

二、股東情況

(一) 股東總數：

截止報告期末普通股股東總數(戶)

139,721

第六節 普通股股份變動及股東情況

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

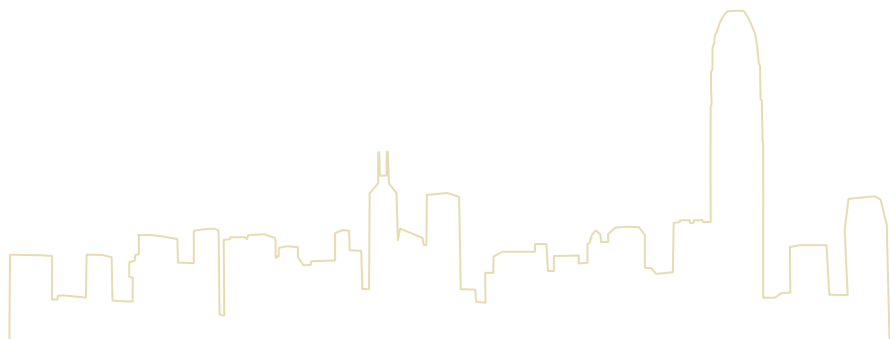
單位：股

股東名稱(全稱)	前十名股東持股情況			持有 有限售條件 股份數量	質押或 凍結情況		股東性質
	報告期內 增減	期末 持股數量	比例(%)		股份 狀態	數量	
申能(集團)有限公司	-	1,767,522,422	25.27	230,000,000	無	-	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	2,800	1,026,966,800	14.68	-	無	-	境外法人
上海海煙投資管理有限公司	-	345,486,596	4.94	59,215,263	無	-	國有法人
中國證券金融股份有限公司	70,420,833	342,686,425	4.90	-	無	-	國有法人
上海報業集團	-	243,267,306	3.48	-	無	-	國有法人
浙能資本控股有限公司	-	208,700,000	2.98	208,700,000	無	-	國有法人
上海電氣(集團)總公司	-	194,073,938	2.77	-	無	-	國有法人
中國郵政集團公司	-	178,743,236	2.56	-	無	-	國有法人
上海金橋出口加工區開發股份有限公司	-	160,653,687	2.30	-	無	-	境內非國有法人
上海建工集團股份有限公司	-	133,523,008	1.91	-	無	-	國有法人

第六節 普通股股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件		股份種類及數量	
	流通股的數量	種類		數量
申能(集團)有限公司	1,537,522,422	人民幣普通股		1,537,522,422
香港中央結算(代理人)有限公司	1,026,966,800	境外上市外資股		1,026,966,800
中國證券金融股份有限公司	342,686,425	人民幣普通股		342,686,425
上海海煙投資管理有限公司	286,271,333	人民幣普通股		286,271,333
上海報業集團	243,267,306	人民幣普通股		243,267,306
上海電氣(集團)總公司	194,073,938	人民幣普通股		194,073,938
中國郵政集團公司	178,743,236	人民幣普通股		178,743,236
上海金橋出口加工區開發股份有限公司	160,653,687	人民幣普通股		160,653,687
上海建工集團股份有限公司	133,523,008	人民幣普通股		133,523,008
綠地控股集團有限公司	101,302,087	人民幣普通股		101,302,087
上述股東關聯關係或一致行動的說明			申能(集團)有限公司、上海電氣(集團)總公司、上海建工集團股份有限公司同為上海市國資委下屬公司。其他未知有關聯關係或一致行動關係。	



第六節 普通股股份變動及股東情況

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	有限售條件股份可上市交易情況			
		持有的有限售 條件股份數量	可上市交易時間	新增可上市 交易股份數量	限售條件
1	申能(集團)有限公司	230,000,000	2021年12月28日	1,537,522,422	限售期為48個月
2	浙能資本控股有限公司	208,700,000	2018年12月28日	-	限售期為12個月
3	山西太鋼投資有限公司	70,372,977	2018年12月28日	-	限售期為12個月
4	國華人壽保險股份有限公司-傳統一號	70,372,976	2018年12月28日	-	限售期為12個月
5	上海海煙投資管理有限公司	59,215,263	2020年12月28日	-	限售期為36個月
6	財通基金-浦發銀行-西安善美卓和 投資基金合夥企業(有限合夥)	42,223,786	2018年12月28日	-	限售期為12個月
7	中原股權投資管理有限公司	35,186,489	2018年12月28日	-	限售期為12個月
8	財通基金-寧波銀行-上海工業投資 (集團)有限公司	21,111,893	2018年12月28日	-	限售期為12個月
9	財通基金-建設銀行-銀華財富資本 管理(北京)有限公司	14,074,595	2018年12月28日	-	限售期為12個月
10	財通基金-中國銀行-財通基金 -富春創益定增3號資產管理計劃	7,037,298	2018年12月28日	-	限售期為12個月

上述股東關聯關係或一致行動的說明

財通基金-浦發銀行-西安善美卓和投資基金合夥企業(有限合夥)、財通基金-寧波銀行-上海工業投資(集團)有限公司、財通基金-建設銀行-銀華財富資本管理(北京)有限公司和財通基金-中國銀行-財通基金-富春創益定增3號資產管理計劃均為財通基金管理有限公司管理的資產管理產品。其他未知有關聯關係或一致行動關係。

第六節 普通股股份變動及股東情況

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

報告期內，公司不存在戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東的情況。

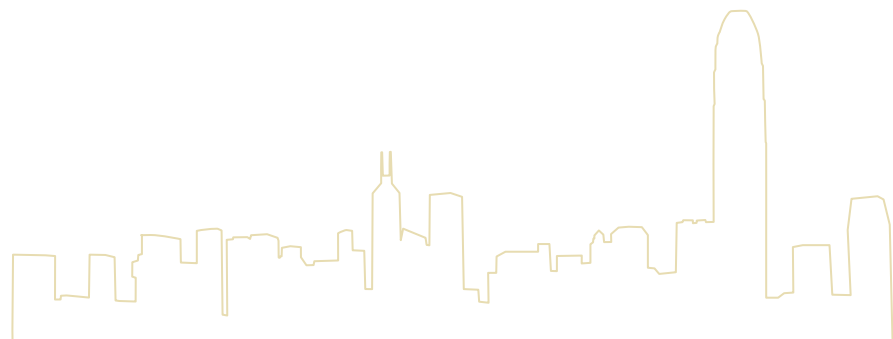
三、控股股東或實際控制人變更情況

報告期內，公司不存在控股股東或實際控制人變更情況。

四、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

於2018年6月30日，據公司及董事合理查詢所深知，以下主要股東及其他人士(公司董事、監事及最高行政人員除外)於公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條規定須於備存之登記冊所登記的權益及淡倉：

股東姓名/名稱	股份類別	權益性質	股份數目 ^(附註1)	佔公司	約佔公司
				已發行類別 總股本之概約 百分比(%) ^(附註2)	已發行 總股本之概約 百分比(%) ^(附註2)
申能(集團)有限公司	A股	實益擁有人	1,767,522,422 (L)	29.62	25.27
中國煙草總公司 ^(附註3)	A股	受控法團權益	345,486,596 (L)	5.79	4.94
上海煙草集團有限責任公司 ^(附註3)	A股	受控法團權益	345,486,596 (L)	5.79	4.94



第六節 普通股股份變動及股東情況

股東姓名／名稱	股份類別	權益性質	股份數目 ^(附註1)	估公司	約估公司
				已發行類別 總股本之概約 百分比(%) ^(附註2)	已發行 總股本之概約 百分比(%) ^(附註2)
上海海煙投資管理有限公司 ^(附註3)	A股	實益擁有人	345,486,596 (L)	5.79	4.94
祝立家 ^(附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800 (L)	9.24	1.36
孫紅艷 ^(附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800 (L)	9.24	1.36
紅佳金融有限公司 ^(附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800 (L)	9.24	1.36
Kaiser Century Investments Limited ^(附註4)	H股	實益擁有人	94,940,800 (L)	9.24	1.36
Raise Sino Investments Limited ^(附註5)	H股	實益擁有人	113,737,200 (L)	11.07	1.63
交通銀行股份有限公司 ^(附註6)	H股	受控法團權益	93,991,600 (L)	9.15	1.34
Bank of Communications (Nominee) Company Limited ^(附註6)	H股	受控法團權益	93,991,600 (L)	9.15	1.34
交銀國際資產管理有限公司 ^(附註6)	H股	受控法團權益	93,991,600 (L)	9.15	1.34
交銀國際控股有限公司 ^(附註6)	H股	受控法團權益	93,991,600 (L)	9.15	1.34
BOCOM International Global Investment Limited ^(附註6)	H股	實益擁有人	93,991,600 (L)	9.15	1.34



第六節 普通股股份變動及股東情況

附註：

1. (L)代表好倉。
2. 於2018年6月30日，公司已發行股份共6,993,655,803股，其中包括A股5,966,575,803股及H股1,027,080,000股。
3. 上海海煙投資管理有限公司由上海煙草集團有限責任公司全資擁有，而上海煙草集團有限責任公司由中國煙草總公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，中國煙草總公司及上海煙草集團有限責任公司分別被視為於上海海煙投資管理有限公司所持有本公司股份中擁有權益。
4. Kaiser Century Investments Limited由紅佳金融有限公司擁有全部權益。紅佳金融有限公司由祝立家先生及其配偶孫紅艷女士各自擁有50%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，祝立家先生、孫紅艷女士及紅佳金融有限公司分別被視為於Kaiser Century Investments Limited所持有本公司股份中擁有權益。
5. Raise Sino Investments Limited由Chu Lam Yiu擁有全部權益。
6. BOCOM International Global Investment Limited由交銀國際資產管理有限公司全資擁有。交銀國際資產管理有限公司由交銀國際控股有限公司全資擁有，而交銀國際控股有限公司由Bank of Communications (Nominee) Company Limited全資擁有。Bank of Communications (Nominee) Company Limited由交通銀行股份有限公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，交通銀行股份有限公司、Bank of Communications (Nominee) Company Limited、交銀國際控股有限公司及交銀國際資產管理有限公司分別被視為於BOCOM International Global Investment Limited所持有本公司股份中擁有權益。

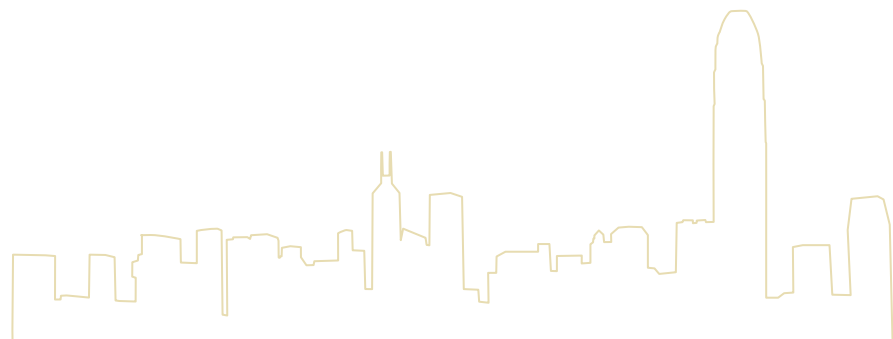
除上文披露者外，於2018年6月30日，概無其他主要股東或人士於公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須予備存之登記冊所記錄之任何權益或淡倉。

五、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債權證之權益及淡倉

截至2018年6月30日，就公司所獲得的資料及據董事所知，公司董事、監事及最高行政人員在公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部分)的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知公司和香港聯交所之權益或淡倉。

六、回購、出售或贖回公司的上市證券

報告期內，集團未回購、出售或贖回公司的任何上市證券。



第七節 優先股相關情況

報告期內，公司無優先股事項。



第八節 董事、監事、高級管理人員情況

一、持股變動情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

報告期內，現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員不存在持股情況。

(二) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

報告期內，董事、監事、高級管理人員不存在報告期內被授予的股權激勵情況。

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
吳建雄	非執行董事、副董事長	離任
張芊	非執行董事	離任
黃來芳	非執行董事	離任
劉煒	非執行董事	選舉
夏晶寒	非執行董事	選舉
杜衛華	職工董事	選舉
宋雪楓	監事會主席	離任
張芊	監事會主席	選舉
黃來芳	監事	選舉
佟潔	監事	選舉

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

- (一) 2017年12月11日，公司召開第三屆職工代表大會第二次全體會議，選舉杜衛華先生為公司第四屆董事會職工董事，杜衛華先生於2018年3月6日公司召開2018年第一次股東特別大會審議通過選舉其他董事會成員後正式履職，任期至第四屆董事會任期結束。

第八節 董事、監事、高級管理人員情況

杜衛華先生，1964年出生，中共黨員，碩士研究生，副教授。現任公司副總裁、工會主席、紀委委員，上海東方證券資本投資有限公司董事，上海東方證券創新投資有限公司董事，上海東方證券資產管理有限公司董事。自1984年7月至1998年6月擔任上海財經大學金融學院教師，自1998年6月至2017年5月分別擔任東方證券股份有限公司營業部經理，經紀業務總部總經理助理、副總經理，營運管理總部總經理，人力資源管理總部總經理，自2012年1月至2015年8月擔任公司總裁助理、職工監事，於2015年8月起擔任公司副總裁。

- (二) 2018年3月6日，公司召開2018年第一次股東特別大會審議通過了《關於公司董事會換屆選舉的議案》及《關於公司監事會換屆選舉的議案》，選舉劉煒先生及夏晶寒女士為第四屆董事會成員，公司於報告期內收到上海證監局《關於核准劉煒證券公司董事任職資格的批覆》(滬證監許可[2018]27號)及《關於核准夏晶寒證券公司董事任職資格的批覆》(滬證監許可[2018]25號)，劉煒先生及夏晶寒女士自獲得任職資格批覆之日起履行非執行董事職責，任期至第四屆董事會任期結束；選舉張芊先生、黃來芳女士及佟潔女士為第四屆監事會成員，張芊先生及黃來芳女士自股東大會審議通過起履行監事職責，公司於報告期內收到上海證監局《關於核准佟潔證券公司監事任職資格的批覆》(滬證監許可[2018]22號)，佟潔女士自獲得任職資格批覆之日起履行監事職責，任期均至第四屆監事會任期結束。至此，吳建雄先生、張芊先生及黃來芳女士不再擔任公司的董事職務，宋雪楓先生不再擔任公司的監事職務。

劉煒先生，1973年出生，中共黨員，大學本科學歷，法律碩士。現任申能(集團)有限公司人力資源部經理。自1996年7月至2001年12月供職於上海市黃浦區人民法院，曾擔任執行庭書記員(科員)、經濟庭書記員、經濟庭助理審判員、辦公室助理審判員(副科級)，自2001年12月至2013年5月供職於上海市高級人民法院，曾擔任辦公室助理審判員(副科級)、辦公室助理審判員(正科級)、辦公室綜合科副科長、辦公室院長辦公室主任、審判員(副處級)、辦公室副主任，自2013年5月至2017年9月供職於上海市委組織部，曾擔任市委組織部辦公室副主任、綜合幹部處副處長、調研員，於2017年9月起擔任申能(集團)有限公司人力資源部經理。



第八節 董事、監事、高級管理人員情況

夏晶寒女士，1969年出生，中共黨員，本科學歷，經濟學碩士學位。現任浙江省能源集團有限公司總法律顧問，浙能資本控股有限公司黨委書記、董事長，浙江浙能資產經營管理有限公司董事長，浙能股權投資基金管理有限公司執行董事，浙江浙能碳資產管理有限公司董事長。自1990年8月至2003年6月分別擔任浙江省發展計劃委員會財金處科員、副主任科員、主任科員、副處長，自2003年6月至2010年9月擔任浙江東南發電股份有限公司黨委委員、副總經理、董事會秘書，自2010年2月至2016年12月擔任浙江省能源集團有限公司戰略研究與法律事務部主任，於2014年4月起擔任浙江省能源集團有限公司總法律顧問，於2016年11月起擔任浙能資本控股有限公司黨委書記、董事長。

佟潔女士，1968年出生，本科。現任上海金橋出口加工區開發股份有限公司財務總監。自1988年12月至2001年12月擔任中國第一拖拉機工程機械集團有限公司審計主管，自2001年12月至2008年12月擔任中邦集團有限公司內審主管、財務部副經理、資本運營部副經理、財務部經理，自2008年12月至2009年8月擔任旭輝集團有限公司高級審計經理，自2009年8月至2016年5月擔任上海市浦東新區國資委董事監事管理中心外派專職監事，於2016年5月起擔任上海金橋出口加工區開發股份有限公司財務總監。

- (三) 2018年3月9日，公司召開的第四屆監事會第一次會議審議通過了《關於選舉公司監事會主席的議案》，選舉張芊先生擔任公司監事會主席職務，公司於報告期內收到上海證監局《關於核准張芊證券公司董事長類人員任職資格的批覆》(滬證監許可[2018]39號)，張芊先生自獲得任職資格批覆之日起履行監事會主席職責，任期至第四屆監事會任期結束。

第八節 董事、監事、高級管理人員情況

三、其他說明

(一) 董事、監事及有關僱員之證券交易

公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。公司亦就有關僱員(定義見《香港上市規則》)買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。公司並沒有發現有關僱員違反指引。於報告期內，公司現任及離任董事、監事、高級管理人員沒有持有公司股份、股票期權，也未被授予限制性股票。

(二) 董事、監事相關信息的重大變更

1. 公司董事長潘鑫軍先生自2018年3月起擔任上海東方證券資產管理有限公司董事長。
2. 公司非執行董事陳斌先生自2018年5月起不再擔任上海煙草拍賣行有限責任公司董事。
3. 公司非執行董事李翔先生自2018年7月起擔任上海市文匯新民進修學院董事。
4. 公司獨立非執行董事徐國祥先生自2018年6月起不再擔任中華企業股份有限公司獨立董事。
5. 公司獨立非執行董事尉安寧先生自2018年5月起擔任陝西石羊農業科技股份有限公司董事。
6. 公司監事會主席張芊先生自2018年5月起不再擔任上海申能誠毅股權投資有限公司董事長。
7. 公司首席風險官兼合規總監楊斌先生自2018年2月起擔任長城基金管理有限公司監事、自2018年3月起擔任上海東方證券資產管理有限公司董事。



第八節 董事、監事、高級管理人員情況

(三) 董事、監事服務合約的說明

根據香港上市規則第19A.54及19A.55條，公司已與各董事及監事就(其中包括)遵守相關法律及法規和遵從《公司章程》及仲裁條文訂立合約。除上述披露者外，公司並無及並不建議與任何董事或監事以其各自作為董事／監事的身份訂立任何服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合約除外)。

(四) 員工及薪酬政策

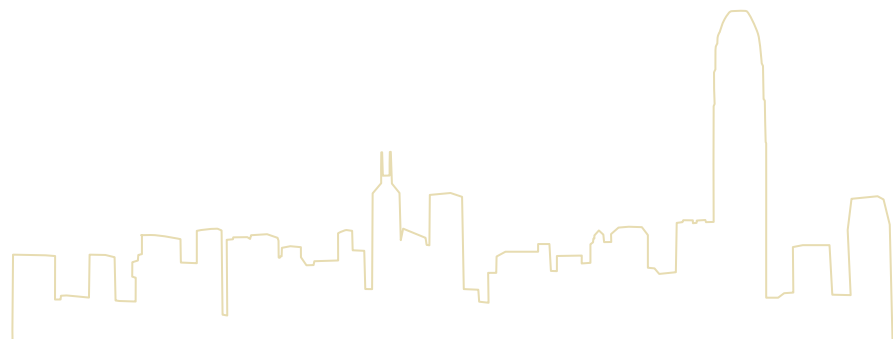
截至報告期末，集團僱員人數4,894人，其中母公司僱員人數3,500人，子公司僱員人數1,394人。

公司重視人才的吸引、激勵、培養和使用，實行崗位工資制和績效獎金相結合的工資制度，薪酬水平與崗位價值、地區市場水平和績效評估結果掛鉤，做到了「效率優先、兼顧公平」。根據適用的中國法律法規，公司與每位員工簽訂了勞動合同，建立勞動關係。勞動合同內容包含關於合同期限、工作時間和休息休假、勞動報酬和保險福利、勞動保護和勞動條件、合同的變更及解除等條款。

依據適用的中國法律法規，公司為員工建立各項社會保險(養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險)、住房公積金，並按時足額繳納上述社會保險費和住房公積金。同時依據適用的國家法規，公司於2006年建立企業年金制度和補充醫療保險制度，為員工提供補充養老和補充醫療保障。

(五) 培訓計劃

報告期內，公司持續完善人才培養機制，促進員工成長成才，有效健全多層次、多元化、多形式的員工培訓體系，幫助員工提高綜合素質。公司進一步加大各類人才培養投入，創新多元化培養機制，針對各類人才梯隊提供定制化培訓課程，保障優秀人才知識補給。



第九節 公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
2014年東方證券股份有限公司債券	14東證債	123021	2014年8月26日	2019年8月26日	60	6.00	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司 公開發行2015年公司債券	15東證債	136061	2015年11月26日	2020年11月26日	120	3.90	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司 2017年非公開發行公司 債券(第一期)(品種一)	17東證01	145576	2017年6月9日	2020年6月9日	40	5.30	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司 2017年非公開發行公司 債券(第一期)(品種二)	17東證02	145577	2017年6月9日	2022年6月9日	10	5.50	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司 2017年公開發行公司債券	17東方債	143233	2017年8月3日	2027年8月3日	40	4.98	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司 2018年非公開發行公司 債券(第一期)	18東證01	150289	2018年4月13日	2019年4月13日	80	4.83	單利按年付息	上交所

公司債券付息兌付情況

報告期內，公司按照募集說明書的約定按時足額支付公司債券利息，未發生兌付情況。

公司債券其他情況的說明

公司於2015年5月29日成功發行了2015年東方證券股份有限公司次級債券，債券簡稱「15東方債」，債券代碼「123065」，發行規模為人民幣60億元，初始發行年利率為5.60%，期限為5年期固定利率債券，附第3年末發行人贖回選擇權。報告期內，發行人選擇行使贖回選擇權，將兌付債權登記日登記在冊的「15東方債」次級債券全部贖回，並於2018年5月29日完成本息兌付和摘牌。

第九節 公司債券相關情況

二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	光大證券股份有限公司
	辦公地址	中國上海市靜安區新閘路1508號
	聯繫人	周平、盧文
	聯繫電話	+86-21-22169999
債券受託管理人	名稱	東莞證券股份有限公司
	辦公地址	中國上海市芳甸路1088號紫竹國際大廈2202室
	聯繫人	吳昆晟
	聯繫電話	+86-21-50158806、+86-21-50158810
資信評級機構	名稱	中誠信證券評估有限公司
	辦公地址	中國上海市青浦區新業路599號1幢968室

其他說明

中國證券業協會於2015年6月5日發佈了《公司債券受託管理人執業行為準則》，準則中引入債券受託管理人概念，因此公司2014年公司債券未有公司債券受託管理人。

光大證券股份有限公司為公司2015年公開發行公司債券的債券受託管理人，東莞證券股份有限公司為公司2017年非公開發行公司債券、2017年公開發行公司債券及2018年非公開發行公司債券的債券受託管理人。

三、公司債券募集資金使用情況

(一) 14東證債

公司於2014年8月26日非公開發行5年期公司債券，發行規模人民幣60億元。根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行費用後的資金淨額全部用於補充營運資金，以擴大業務範圍和規模，優化業務結構，提高公司的綜合競爭力。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

第九節 公司債券相關情況

(二) 15東證債

經中國證監會「許可[2015]2406號」文核准，公司於2015年11月26日公開發行5年期公司債券，發行規模人民幣120億元。根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行相關費用後的資金淨額全部用於補充公司營運資金，以擴大公司的業務規模，提升公司的市場競爭力和抗風險能力。

本期債券募集資金已匯入募集說明書中公司指定的募集資金專項賬戶，並用於補充公司營運資金，與募集說明書承諾的用途及其他約定一致。德勤華永會計師事務所對募集資金到位情況出具編號為「德師報(驗)字(15)第1759號」的驗資報告。

(三) 17東證01、17東證02

公司於2017年6月9日非公開發行人民幣50億元公司債券。「17東證01」期限為3年期，發行規模人民幣40億元，「17東證02」期限為5年期，發行規模人民幣10億元。根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行費用後，用於補充公司營運資金，滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，以擴大公司的業務規模，提升公司的市場競爭力和抗風險能力。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

(四) 17東方債

公司於2017年8月3日公開發行10年期公司債券，發行規模人民幣40億元。根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行相關費用後的資金淨額全部用於補充公司營運資金，滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，以擴大公司的業務規模，提升公司的市場競爭力和抗風險能力。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。



第九節 公司債券相關情況

(五) 18東證01

公司於2018年4月13日非公開發行1年期公司債券，發行規模人民幣80億元。根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行相關費用後的資金淨額全部用於補充公司營運資金，滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

四、公司債券評級情況

報告期內，中誠信證券評估有限公司對公司已發行公司債券「14東證債」、「15東證債」、「17東方債」的信用狀況進行了跟蹤評級，並出具了《2014年東方證券股份有限公司債券跟蹤評級報告(2018)》(信評委函字[2018]跟蹤063號)、《東方證券股份有限公司公開發行2015年公司債券跟蹤評級報告(2018)》(信評委函字[2018]跟蹤064號)、《東方證券股份有限公司2017年公開發行公司債券跟蹤評級報告(2018)》(信評委函字[2018]跟蹤065號)，維持公司債券「14東證債」、「15東證債」、「17東方債」的信用等級為AAA，維持本次發債主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。

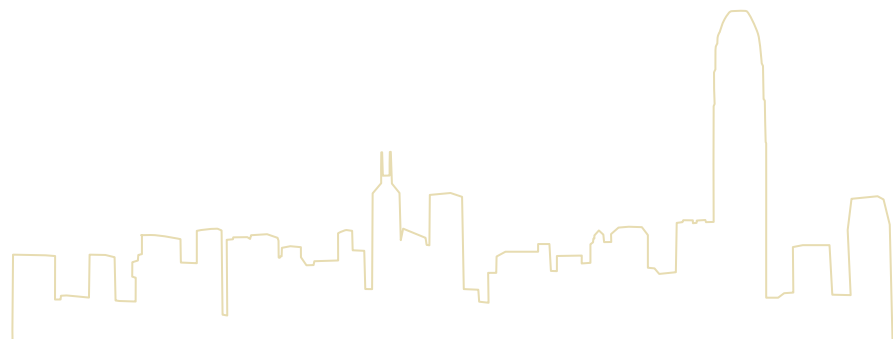
五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

報告期內，公司不存在債券增信機制。

償債計劃及其他相關情況：

(一) 利息支付

1. 存續期內每年支付一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。「18東證01」的付息日為2019年4月13日，「17東方債」的付息日為2017年至2027年每年的8月3日，「17東證01」的付息日為2017年至2020年每年的6月9日，「17東證02」的付息日為2017年至2022年每年的6月9日，「15東證債」的付息日為2016年至2020年每年的11月26日，「14東證債」的付息日為2015年至2019年每年的8月26日(如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第一個工作日，順延期間不另計利息)。



第九節 公司債券相關情況

2. 債券利息的支付通過登記機構和有關機構辦理。利息支付的具體事項將按照國家有關規定，由發行人在中國證監會指定媒體上發佈的付息公告中加以說明。
3. 根據國家稅收法律、法規，投資者投資本次債券應繳納的有關稅金由投資者自行承擔。

(二) 本金的償付

1. 債券到期一次還本。「18東證01」的本金兌付日為2019年4月13日，「17東方債」的本金兌付日為2027年8月3日，「17東證01」的本金兌付日為2020年6月9日，「17東證02」的本金兌付日為2022年6月9日，「15東證債」的本金兌付日為2020年11月26日，「14東證債」的本金兌付日為2019年8月26日(如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個工作日，順延期間不另計利息)。
2. 債券本金的償付通過債券登記機構和有關機構辦理。本金償付的具體事項將按照國家有關規定，由發行人在中國證監會指定媒體上發佈的兌付公告中加以說明。

六、公司債券持有人會議召開情況

報告期內，未召開公司債券持有人會議。

七、公司債券受託管理人履職情況

「18東證01」於2018年4月13日完成發行，債券受託管理人東莞證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集說明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前公告上一年度的債券受託管理事務報告。

「17東方債」於2017年8月3日完成發行，債券受託管理人東莞證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集說明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前公告上一年度的債券受託管理事務報告。



第九節 公司債券相關情況

「17東證01、17東證02」於2017年6月9日完成發行，債券受託管理人東莞證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集說明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前公告上一年度的債券受託管理事務報告。

「15東證債」於2015年11月26日完成發行，債券受託管理人光大證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集說明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前公告上一年度的債券受託管理事務報告。

八、截至報告期末和上年末(或本報告期和上年同期)下列會計數據和財務指標

主要指標	本報告期末			變動原因
	本報告期末	上年度末	比上年度末增減(%)	
流動比率(%)	156.84	147.69	增加9.15個百分點	流動資產增幅超過流動負債增幅
速動比率(%)	156.84	147.69	增加9.15個百分點	速動資產增幅超過流動負債增幅
資產負債率(%) ^註	73.21	73.69	減少0.48個百分點	
貸款償還率(%)	100.00	100.00	-	
稅息折舊及攤銷前利潤 (EBITDA)利息保障倍數	1.33	1.84	-27.72	主要是息稅前利潤減少
利息償付率(%)	100.00	100.00	-	

註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款-代理承銷證券款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款-代理承銷證券款)

第九節 公司債券相關情況

九、關於逾期債項的說明

報告期內，公司未發生逾期債項。

十、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

報告期內，公司其他債券和債務融資工具均按期償還本息，未發生逾期違約情況。

十一、公司報告期內的銀行授信情況

截至報告期末，公司共獲得108家銀行的授信，額度合計人民幣4,173億元，其中大型國有商業銀行及股份制銀行授信總額為人民幣1,709億元，城農商行授信總額為人民幣2,464億元。報告期內，公司與各類銀行均保持著良好的合作關係，授信額度快速增長，具備較強的短期和中長期融資能力。

十二、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，公司債券募集說明書無相關約定或承諾的情況。

十三、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，未發生影響公司經營情況和償債能力的重大事項。



第十節 備查文件目錄

備查文件目錄	經法定代表人簽字和公司蓋章的本次半年報全文和摘要
備查文件目錄	經法定代表人、主管會計工作的負責人、會計機構負責人(會計主管人員)簽字並蓋章的 2018年半年度財務會計報告
備查文件目錄	其他

董事長：潘鑫軍

董事會批准報送日期：2018年8月30日

第十一節 證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	上海證監局	關於核准佟潔證券公司監事任職資格的批覆	滬證監許可[2018]22號	2018年3月6日
2	上海證監局	關於核准夏晶寒證券公司董事任職資格的批覆	滬證監許可[2018]25號	2018年3月12日
3	上海證監局	關於核准劉煒證券公司董事任職資格的批覆	滬證監許可[2018]27號	2018年3月14日
4	上交所	關於對東方證券股份有限公司非公開發行次級債券掛牌轉讓無異議的函	上證函[2018]205號	2018年2月26日
5	上海證監局	關於核准張芊證券公司董事長類人員任職資格的批覆	滬證監許可[2018]39號	2018年5月23日

二、監管部門對公司的分類結果

2018年公司分類評級結果獲評A類AA級。



簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte. 德勤

致東方證券股份有限公司董事會

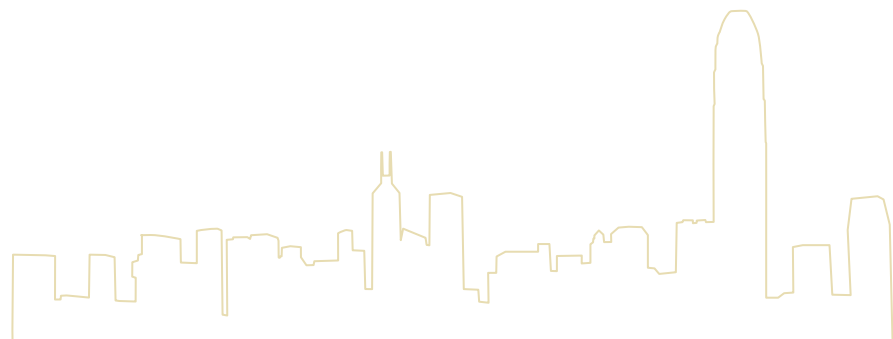
(於中華人民共和國註冊成立的有限責任公司)

引言

我們已審閱了列載於第128頁至第228頁的東方證券有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱為「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括於2018年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及若干附註解釋。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求簡明綜合財務報表按《國際會計準則第34號—中期財務報告》及其相關規定編製，按《國際會計準則第34號》編報這些簡明綜合財務報表是 貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些簡明綜合財務報表出具審閱報告，並且我們的報告是根據與 貴公司釐定的約定條款僅為 貴公司的董事會(作為一個團體)而出具的，不應被用於其他任何目的，我們不會就我們的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

我們的審閱是按照國際審計和保證準則委員會發佈的《國際審閱業務準則第2410號—主體的獨立審計師執行的中期財務報告審閱》進行的。簡明綜合財務報表審閱工作包括詢問(主要詢問負責財務和會計事項的人員)以及採用分析性覆核和其他審閱程序。與按照《國際審計準則》進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此我們不能保證我們能識別在審計中可能識別出的重大事項，因而我們不會發表審計意見。



簡明綜合財務報表審閱報告

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項，使我們相信此簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》編製。

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師

2018年8月30日



簡明綜合損益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
收入			
佣金及手續費收入	5	3,171,629	2,304,131
利息收入	6	3,230,319	1,953,134
淨投資(虧損)/收益	7	(300,899)	3,109,642
其他收入及收益或損失	8	874,690	334,690
收入、收益/(虧損)及其他收入總額		6,975,739	7,701,597
折舊和攤銷	9	(96,476)	(90,416)
員工成本	10	(1,574,108)	(1,821,365)
佣金及手續費支出		(185,754)	(173,547)
利息支出	11	(2,876,437)	(2,740,412)
其他經營支出	12	(1,814,832)	(807,479)
減值損失撥備		(98,980)	(34,542)
支出總額		(6,646,587)	(5,667,761)
所佔聯營企業的業績		504,173	148,441
所得稅前利潤		833,325	2,182,277
所得稅費用	13	(73,847)	(373,674)
期間利潤		759,478	1,808,603
歸屬於：			
本公司股東		715,589	1,755,242
非控制性權益		43,889	53,361
		759,478	1,808,603
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)			
- 基本	14	0.10	0.28

簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
期間利潤	759,478	1,808,603
其他綜合(支出)/收益(所得稅後)：		
其後不會重新分類至損益的事項：		
指定以公允價值計入其他綜合收益的權益工具的投資的 公允價值虧損：	(803,866)	-
與其後不會重新分類至損益的事項相關的所得稅	200,967	-
所佔聯營企業的其他綜合支出(扣除相關所得稅後)	(25,819)	-
小計	(628,718)	-
其後可能重新分類至損益的事項：		
以下各項的公允價值收益/(虧損)：		
以公允價值計入其他綜合收益的債務工具		
- 期內公允價值淨變動	436,660	-
- 因出售對損益進行的重新分類調整	(22,763)	-
- 因預期信貸損失對損益進行的重新分類調整	(2,683)	-
可供出售金融資產		
- 期內公允價值淨變動	-	(407,034)
- 因出售對損益進行的重新分類調整	-	(172,285)
- 因減值對損益進行的重新分類調整	-	31,899
與其後可能重新分類至損益的事項相關的所得稅影響	(102,804)	138,285
所佔聯營企業的其他綜合支出(扣除相關所得稅後)	(16,263)	(846)
外幣折算產生的匯兌差額	12,028	(23,059)
其他	-	289
小計	304,175	(432,751)
期間其他綜合支出(扣除所得稅後)	(324,543)	(432,751)
期間綜合收益總額	434,935	1,375,852
歸屬於：		
本公司股東	391,046	1,322,202
非控制性權益	43,889	53,650
	434,935	1,375,852

第139至228頁的附註系該簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	15	2,086,026	2,033,609
商譽	16	32,135	32,135
其他無形資產		116,460	127,939
對聯營企業的投資	18	3,961,897	4,005,604
其他貸款、應收款項及預付款項	20	83,888	–
可供出售金融資產		–	9,940,762
持有至到期投資		–	37,500
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21	8,320,677	–
以公允價值計入其他綜合收益的權益工具	22	6,520,122	–
按攤銷成本計量的債務工具	23	7,813,622	–
買入返售金融資產	24	6,383,902	9,932,998
遞延稅項資產		583,641	150,522
非流動資產總額		35,902,370	26,261,069
流動資產			
融資客戶墊款	25	12,308,981	12,940,064
應收賬款	26	1,229,317	962,844
其他貸款、應收款項及預付款項	20	3,417,805	3,725,463
可供出售金融資產		–	62,293,616
持有至到期投資		–	73,000
買入返售金融資產	24	22,368,060	24,685,493
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21	50,126,755	48,029,447
以公允價值計入其他綜合收益的債務工具	27	48,567,014	–
按攤銷成本計量的債務工具	23	260,703	–
衍生金融資產		126,546	168,719
於交易所及非銀金融機構的保證金	28	2,126,604	1,025,096
結算備付金	29	12,769,806	9,349,322
現金及銀行餘額	30	31,319,341	41,895,955
受限制銀行存款		449,900	449,900
流動資產總額		185,070,832	205,598,919
資產總額		220,973,202	231,859,988

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
借款	32	2,182,149	2,327,670
拆入資金		9,540,000	11,200,000
應付經紀業務客戶賬款	33	27,805,535	28,219,521
應計員工成本		1,153,070	1,852,383
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	34	4,701,719	4,315,525
合約負債		108,645	–
當期所得稅負債		227,274	433,308
應付債券	35	20,794,260	11,639,397
應付短期融資款	36	5,849,049	1,810,486
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	37	5,794,364	6,059,727
衍生金融負債		1,298,911	628,176
賣出回購金融資產款	38	45,145,462	53,180,004
流動負債總額		124,600,438	121,666,197
流動資產淨值		60,470,394	83,932,722
資產總額減流動負債		96,372,764	110,193,791
權益			
股本	39	6,993,656	6,993,656
儲備	41	37,720,355	37,517,315
未分配利潤		6,481,115	8,474,531
歸屬於本公司股東權益		51,195,126	52,985,502
非控制性權益		547,613	515,973
權益總額		51,742,739	53,501,475



簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動負債			
賣出回購金融資產款	38	1,970,000	2,940,000
遞延稅項負債		39,134	82,026
應付債券	35	42,620,891	53,670,290
非流動負債總額		44,630,025	56,692,316
權益及非流動負債總額		96,372,764	110,193,791

第128至228頁的簡明綜合財務報表已於2018年8月30日由董事會批准刊發，並由以下代表簽署：

潘鑫軍
董事長

張建輝
首席財務官

第139至228頁的附註系該簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	本公司股東應佔權益									
		儲備								非控制性 權益	權益總額
		股本	資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	重估儲備/ 債務或 股權投資 重估儲備	外幣 折算儲備	未分配利潤	小計		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
未經審計											
於2017年12月31日		6,993,656	28,254,931	3,052,204	6,604,970	(360,457)	(34,333)	8,474,531	52,985,502	515,973	53,501,475
應用國際財務報告準則第9號的影響	2	-	-	-	-	475,108	-	(1,257,798)	(782,690)	(1,010)	(783,700)
於2018年1月1日(經重列)		6,993,656	28,254,931	3,052,204	6,604,970	114,651	(34,333)	7,216,733	52,202,812	514,963	52,717,775
期間利潤		-	-	-	-	-	-	715,589	715,589	43,889	759,478
期間其他綜合(支出)/收益		-	-	-	-	(336,571)	12,028	-	(324,543)	-	(324,543)
期間綜合(支出)/收益總額		-	-	-	-	(336,571)	12,028	715,589	391,046	43,889	434,935
從子公司非控股股東獲得的額外權益 劃撥至一般儲備		-	-	-	-	-	-	-	-	(184)	(184)
確認為分派的股息	40	-	-	-	72,994	-	-	(72,994)	-	-	-
就以公允價值計入其他綜合收益的 權益工具出售時的累積公允價值變動 轉撥未分配利潤		-	-	-	-	(20,519)	-	(1,398,732)	(1,398,732)	(11,055)	(1,409,787)
於2018年6月30日		6,993,656	28,254,931	3,052,204	6,677,964	(242,439)	(22,305)	6,481,115	51,195,126	547,613	51,742,739



簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

	本公司股東應佔權益										
	儲備										
	附註	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元	重估儲備/ 債務或 股權投資 重估儲備 人民幣千元	外幣 折算儲備 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
未經審計											
於2017年1月1日		6,215,452	18,028,781	2,685,798	5,712,873	708,065	20,203	7,111,726	40,482,898	454,927	40,937,825
期間利潤		-	-	-	-	-	-	1,755,242	1,755,242	53,361	1,808,603
期間其他綜合(支出)/收益		-	-	-	-	(409,981)	(23,059)	-	(433,040)	289	(432,751)
期間綜合(支出)/收益總額		-	-	-	-	(409,981)	(23,059)	1,755,242	1,322,202	53,650	1,375,852
非控股股東注資		-	-	-	-	-	-	-	-	980	980
從子公司非控股股東獲得的額外權益		-	1	-	-	-	-	-	1	(226)	(225)
劃撥至一般儲備		-	-	-	25,559	-	-	(25,559)	-	-	-
確認為分派的股息	40	-	-	-	-	-	-	(932,318)	(932,318)	(13,729)	(946,047)
於2017年6月30日		6,215,452	18,028,782	2,685,798	5,738,432	298,084	(2,856)	7,909,091	40,872,783	495,602	41,368,385

第139至228頁的附註系該簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動		
所得稅前利潤	833,325	2,182,277
就下列各項作出調整：		
利息支出	2,876,437	2,740,412
所佔聯營企業的業績	(504,173)	(148,441)
折舊及攤銷	96,476	90,416
減值損失撥備—金融資產	98,980	34,542
出售物業及設備產生的虧損／(收益)	536	(518)
外匯虧損	16,581	77,673
處置聯營企業產生的收益淨額	—	(25,002)
可供出售金融資產產生的淨變現收益及收入	—	(1,568,342)
以公允價值計量且其變動計入當期損益產生 淨變現收益及收入	(85,487)	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具產生的 淨變現收益及利息收入	(1,191,734)	—
持有至到期投資產生的利息收入	—	(5,913)
按攤銷成本計量的債務工具產生的利息收入	(128,428)	—
貸款、應收投資及其他產生的淨變現收益	—	(27,016)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現 公允價值變動	1,529,857	(1,051,125)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未變現 公允價值變動	(8,095)	98,001
衍生金融工具之未變現公允價值變動	(360,812)	(232,882)



簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
營運資金變動前的經營現金流量	3,173,463	2,164,082
融資客戶墊款減少/(增加)	556,308	(498,188)
買入返售金融資產減少/(增加)	5,027,778	(558,326)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生 金融資產增加	(1,155,566)	(18,383,395)
於交易所的保證金及儲備資金及存款(增加)/減少	(1,101,508)	179,266
受限制或代客戶持有的銀行餘額及結算備付金減少	908,426	6,804,189
應收賬款、其他應收款項及預付款項(增加)/減少	(1,021,779)	618,180
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用減少	(1,537,865)	(730,314)
應付經紀業務客戶賬款減少	(413,986)	(6,248,005)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生 金融負債增加/(減少)	413,467	(2,013,554)
賣出回購金融資產款(減少)/增加	(9,004,542)	4,193,392
拆入資金(減少)/增加	(1,660,000)	1,885,000
經營(所用)/所得現金	(5,815,804)	(12,587,673)
已付所得稅	(517,649)	(305,972)
已付利息	(1,229,277)	(1,219,706)
經營活動所用現金淨額	(7,562,730)	(14,113,351)

簡明綜合現金流量表

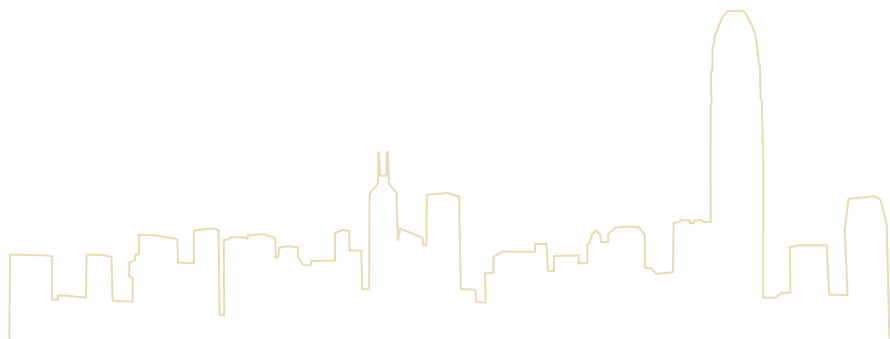
截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
投資活動		
自投資收到的股息及利息	1,743,032	1,561,504
處置物業及設備及其他無形資產所得款項	2,022	5,567
處置或贖回以下各項的所得款項：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8,009,774	-
以公允價值計入其他綜合收益的權益工具	124,965	-
以公允價值計入其他綜合收益的債務工具	12,992,612	-
可供出售投資、持有至到期投資、貸款及融資客戶墊款	-	57,202,116
按攤銷成本計量的債務工具	73,000	-
向聯營企業注資	(8,550)	(3,880)
購買		
以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產	(7,622,148)	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之權益工具	(63,968)	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之債務工具	(11,877,320)	-
可供出售投資、持有至到期投資、貸款及融資客戶墊款		
及其他投資	-	(50,420,627)
按攤銷成本計量之債務工具	(2,343,536)	-
購買物業及設備以及其他無形資產	(139,978)	(85,102)
處置聯營企業或對聯營企業減資所得款項	152,653	111,509
投資活動所得現金淨額	1,042,558	8,371,087
籌資活動		
非控股股東注資	-	980
發行債券及應付短期融資款所得款項	14,446,472	25,029,481
償還已發行債券及應付短期融資款款項	(12,345,777)	(23,690,150)
籌集借款所得款項	279,257	463,836
償還借款	(445,085)	(44,725)
已付股東股利	(160,860)	(15,443)
已付債券及應付短期融資款利息	(1,532,109)	(1,586,894)
已付借款利息	(23,310)	(19,230)
收購子公司額外權益款項	(184)	(225)
籌資活動所得現金淨額	218,404	137,630

簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
現金及現金等價物減少淨額		(6,301,768)	(5,604,634)
期初現金及現金等價物	31	22,316,837	17,546,809
外匯匯率變動的影響		54,064	(101,761)
期末現金及現金等價物	31	16,069,133	11,840,414
經營活動所得現金淨額包括：			
已收利息		638,690	768,471
已付利息		(1,229,277)	(1,219,706)



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

1. 一般資料

東方證券股份有限公司(前身為東方證券有限責任公司)於1997年12月10日成立為一家有限責任公司，於2003年10月8日經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)及上海市政府批准，東方證券有限責任公司改制為股份有限公司，更名為東方證券股份有限公司。於2015年3月23日，本公司在上海證券交易所上市，股票代碼為600958。於2016年7月8日，本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，股票代碼為03958。

本公司的註冊辦事處為中華人民共和國(「中國」)上海市中山南路318號2號樓22層，23層以及25至29層。

本公司及其子公司(「本集團」)主要從事證券及期貨經紀、融資融券、證券投資諮詢、證券投資及交易、資產管理、金融產品代銷、證券承銷與保薦以及中國證監會批准的其他業務活動。

簡明綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列示，而人民幣為本公司的功能貨幣。

2. 編製基礎及會計政策

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號《中期財務報告》以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製而成。

本集團的簡明綜合財務報表應連同本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

除若干金融工具以公允價值計量外，簡明綜合財務報表仍按照歷史成本法編製。

應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本

除應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)導致的會計政策變動外，截至2018年6月30日止六個月簡明綜合財務報表使用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2017年12月31日止年度之年度財務報表所依照者相同。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

2. 編製基礎及會計政策 (續)

應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本 (續)

在本中期期間，本集團首次採用如下國際會計準則理事會發佈於本集團於2018年1月1日開始的財政年度適用的多項新訂及經修訂準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入及相關修訂
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第22號	外幣交易與預收(付)代價
國際財務報告準則第2號 (修訂)	以股份為基礎的付款交易之分類及計量
國際財務報告準則第4號 (修訂)	應用國際財務報告準則第4號保險合約時一併應用國際財務報告準則 第9號金融工具
國際會計準則第28號(修訂)	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期的年度改進的一部分
國際會計準則第40號(修訂)	投資物業轉撥

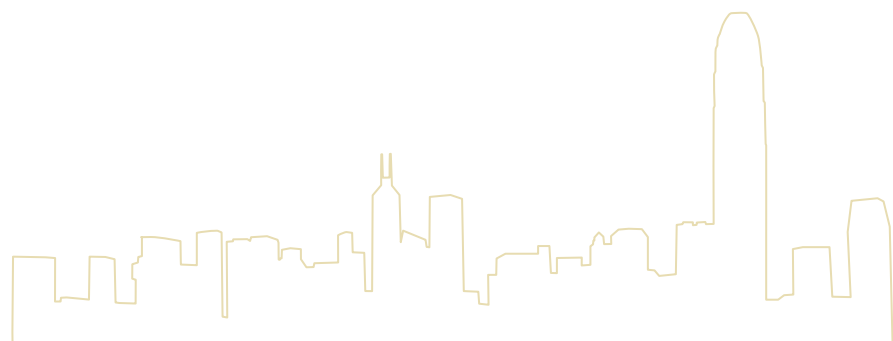
本集團已根據導致下文所述會計政策、所呈報金額及／或披露之變動的各相關準則及修訂之相關過度條文採納新訂及經修訂國際財務報告準則。

2.1 應用國際財務報告準則第15號客戶合約收入的會計政策影響及變動

本集團於本中期期間首次應用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建築合同及相關詮釋。

本集團提供附註5所披露的各類金融服務，並從事附註8所披露的其他服務。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，而初始應用該準則的累計影響於初始應用日期2018年1月1日確認。於初始應用日期並無差別，因此並無重列比較資料。此外，根據國際財務報告準則第15號的過度條文，本集團已選擇僅將該準則追溯用於於2018年1月1日尚未完成的合約。因比較資料乃根據國際會計準則第18號收入編製，故若干比較資料不可用作比較。



2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號客戶合約收入的會計政策影響及變動 (續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致之會計政策的重大變動

國際財務報告準則第15號引入確認收益之五個步驟：

- 第一步：識別與客戶所訂立之合約；
- 第二步：識別合約之履約義務；
- 第三步：釐定交易價；
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約義務；
- 第五步：於(或隨著)本集團完成履約義務時確認收益。

根據國際財務報告準則第15號，本集團於(或隨著)完成履約義務，即與特定履約義務相關之貨品或服務之「控制權」轉移予顧客時確認收益。

履約義務指大致相同的獨特貨品或服務或一系列獨特的貨品或服務(或捆綁貨品或服務)。

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收入乃參照完全滿足相關履約義務的進展情況而隨時間確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團之履約創建或強化一資產，該資產於創建或強化之時即由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收入於客戶獲得商品或服務控制權的當時確認。



2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號客戶合約收入的會計政策影響及變動 (續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致之會計政策的重大變動 (續)

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取對價(或已可自客戶收取對價)，而須轉讓商品或勞務予客戶之義務。

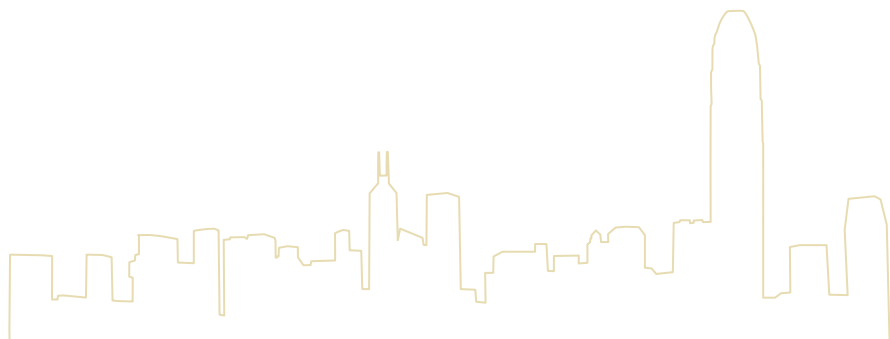
具有多重履約義務(包括分配交易價格)的合約

對於具有多重履約義務的合約，本集團以相對獨立的銷售價格基準將交易價格分配至各項履約義務，惟折讓及可變代價的分配除外。

各項履約義務相關的不同商品或服務之單獨售價於合同成立時釐定。其指本集團將承諾的商品或服務單獨出售予客戶的價格。倘一項獨立的銷售價格不能直接觀察，本集團採用適當的技術進行估計，以便最終分攤至任何履約義務之交易價格反映本集團預期將承諾的商品或服務轉讓予客戶有權換取的代價金額。

按時間確認收益：計量完成履約義務的進度

已完成履約義務的進度是以產量法為基礎計量，此方法乃以至今已轉讓予客戶的商品或服務價值，相對合約內協定之餘下商品或服務之直接計量以確認收益，此為最能描述本集團於轉讓商品或服務控制權時之履約情況。



2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號客戶合約收入的會計政策影響及變動 (續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致之會計政策的重大變動 (續)

可變對價

就包含可變對價的合約而言，本集團有權使用(a)預期價值法或(b)最可能金額估計代價金額，視乎能更好地預測本集團將有權獲得的代價金額而定。

可變對價估計金額僅在收入金額不大可能會在與可變對價相關的不確定因素其後解決時出現重大撥回的情況下，方會包含在交易價格中。

於各報告期末，本集團更新估計交易價格(包括更新其對可變對價是否受限估計的評估，以忠實地反映於報告期末存在的情況以及報告期間的情況變化。

委託代理問題

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務(即本集團為委託人)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團之履約義務為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供的指定商品或勞務預期有權取得之任何收費或佣金之金額確認收入。



2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號客戶合約收入的會計政策影響及變動 (續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致之會計政策的重大變動 (續)

履行合同的成本

本集團於有關業務活動中產生履行合同的成本。本集團首先根據其他相關準則評估該等成本是否合資格確認為資產，倘不合資格，僅在符合以下標準後將該等成本確認為資產：

- 有關成本與本集團可明確識別的合同或預期合同有直接關係；
- 有關成本令本集團將用於履行(或持續履行)日後履約義務之資源得以產生或有所增加；及
- 有關成本預期可收回。

由此確認的資產隨後按與轉讓予客戶商品或服務(與資產相關)一致的系統性基準於損益攤銷。有關資產須進行減值審閱。

2.1.2 初次應用國際財務報告準則第15號的影響摘要

應用國際財務報告準則第15號對未分配利潤並無重大影響，且初始應用國際財務報告準則第15號對於2018年1月1日簡明綜合財務狀況表亦無重大影響。

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動

於當前期間，本集團已應用國際財務報告準則第9號金融工具及其他國際財務報告準則相關的相應修訂。國際財務報告準則第9號就1)金融資產及金融負債的分類和計量，2)金融資產的預期信貸損失(「預期信貸損失」)及3)一般對沖會計引入新規定。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過度條文應用國際財務報告準則第9號，即對2018年1月1日(首次應用日期)尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量要求(包括減值)，而並無對已於2018年1月1日終止確認的金融工具應用相關要求。2017年12月31日之賬面值與2018年1月1日之賬面值間的差額於期初未分配利潤及其他權益中確認，並無重列比較資料。

由於比較資料乃根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製，因此若干比較資料未必可用作比較。

2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動 (續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動

金融資產分類及計量

與客戶簽訂合約產生的應收賬款初步根據國際財務報告準則第15號計量。

屬國際財務報告準則第9號範圍的所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值計量，包括根據國際會計準則第39號按成本減去減值計量的非上市股權投資。

滿足以下條件的債務工具其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的而持有金融資產之經營模式下持有之金融資產；及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

滿足以下條件的債務工具其後以公允價值計入其他綜合收益(「以公允價值計入其他綜合收益」)計量：

- 在以收取合約現金流量及出售金融資產為目的之經營模式下持有之金融資產；及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後按以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)計量，但在首次應用/首次確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非由於收購方在國際財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認的或然代價，本集團可不可撤銷地選擇於其他綜合收益(「其他綜合收益」)呈列權益工具其後公允價值變動。



2. 編製基礎及會計政策(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

金融資產分類及計量(續)

分類為以公允價值計入其他綜合收益的債務工具

由於按實際利率法計算的利息收入及外匯收益及虧損而分類為以公允價值計入其他綜合收益的債務工具的賬面值的後續變動乃於損益中確認。該等債務工具賬面值的所有其他變動均於其他綜合收益中確認，並於以公允價值計入其他綜合收益的儲備項目下累積。減值準備乃於損益中確認，並在不減少該等債務工具賬面值的情況下對其他綜合收益作出相應調整。在損益中確認的有關金額與該等債務工具按攤銷成本計量情況下在損益中確認的金額相同。於終止確認該等債務工具時，先前於其他綜合收益中確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

指定為以公允價值計入其他綜合收益的權益工具

於首次應用／初步確認日期，本集團可按個別工具基準作出不可撤回的選擇，指定並非持作買賣之權益工具投資為以公允價值計入其他綜合收益類別。

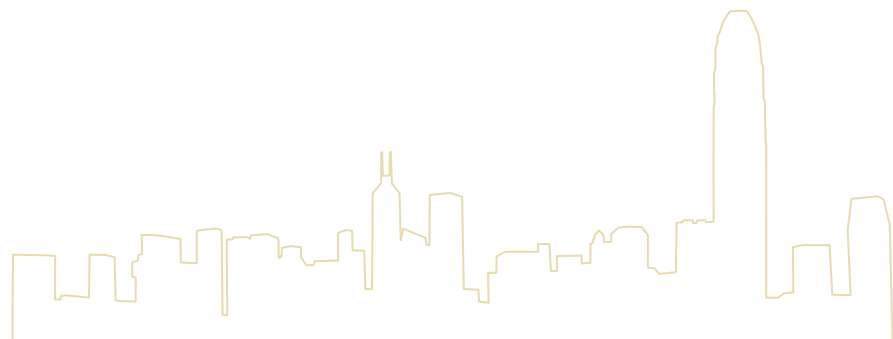
指定為以公允價值計入其他綜合收益的權益工具投資初步以公允價值加交易成本計量。其後，以公允價值計量，其公允價值變動產生的收益及虧損於其他綜合收益確認，並於以公允價值計入其他綜合收益的儲備項目下累積；無須作減值評估。出售該等股權投資時，有關累計損益將不重新分類至損益，並將轉撥至未分配利潤。

當本集團根據國際財務報告準則第9號收取股息的權利被確立時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確代表被收回的部分投資成本。股息計入損益中「淨投資(虧損)／收益」的項目中。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合按攤銷成本或以公允價值計入其他綜合收益計量或指定為以公允價值計入其他綜合收益標準的金融資產乃按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

於各報告期末以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值計量，且公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取之任何股息或利息，並計入「淨投資(虧損)／收益」的項目中。



2. 編製基礎及會計政策(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

金融資產分類及計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

本公司董事根據當日存在的事實及情況，審閱及評估本集團於2018年1月1日的金融資產。本集團金融資產的分類及計量變動及其影響詳見附註2.2.2。

預期信貸損失模式項下之減值

本集團就根據國際財務報告準則第9號發生減值之金融資產(包括融資客戶墊款、以公允價值計入其他綜合收益的債務工具、買入返售金融資產及按攤銷成本計量的債務工具、應收賬款、於交易所及金融機構的保證金、結算備付金、現金及銀行結餘、受限制銀行存款、貸款承諾及其他應收款)確認預期信貸損失的虧損準備。預期信貸損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸損失指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸損失。相反，12個月預期信貸損失(「12個月預期信貸損失」)將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之存續期預期信貸損失部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團始終就應收賬款確認存續期預期信貸損失。應收賬款的預期信貸損失乃予以個別評估(就結餘較大的債務人而言)及/或使用具有適當賬齡分組的提列矩陣進行集體評估。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損準備等於12個月預期信貸損失，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，否則本集團確認存續期預期信貸損失。是否應確認存續期預期信貸損失的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。



2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動 (續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動 (續)

預期信貸損失模式項下之減值 (續)

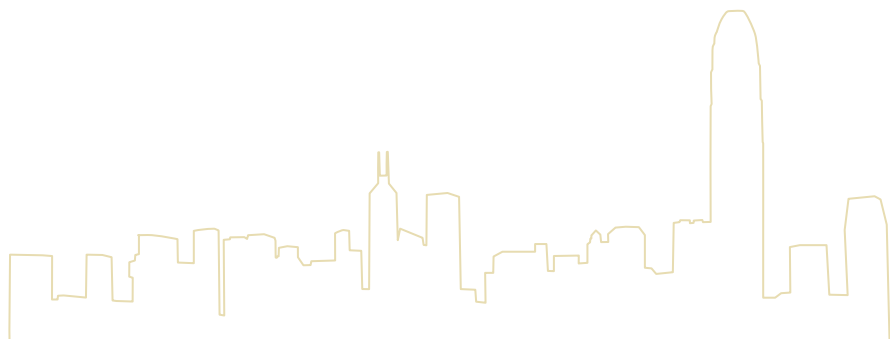
信貸風險顯著增加

於評估自初始確認期後信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價格；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且可支持之資料作出相反證明。



2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動 (續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動 (續)

預期信貸損失模式項下之減值 (續)

信貸風險顯著增加 (續)

儘管存在上述情況，倘債務工具於報告日期被釐定為具有低信貸風險，本集團假設債務工具的信貨風險自初始確認起並無顯著上升。倘i)其違約風險偏低，ii)借款人有很強的能力履行近期的合約現金流量義務，及iii)經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行合約現金流量義務的能力，則債務工具的信貨風險會被釐定為偏低。本集團認為，若根據眾所周知的定義，債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級」，則該債務工具具有較低信貸風險。

就貸款承諾而言，本集團訂立不可撤銷承擔之日被視為就金融工具減值估值進行初始確認之日期。故於評估信貸風險自貸款承諾初始確認以來是否有顯著上升時，本集團會考慮與貸款承諾相關的貸款違約風險的變動。

本集團認為，倘工具逾期超過90天時則發生違約，除非本集團有合理且可支持之資料證明更滯後的違約標準屬更合適。

預期信貸損失之計量及確認

預期信貸損失之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。

一般而言，預期信貸損失為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之實際利率貼現)。

對於未提取貸款承諾而言，預期信貸損失是貸款承諾持有人提取貸款時應付本集團的合同現金流量與本集團預期在貸款被提取時應收到的現金流量之間的差額的現值。



2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動 (續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動 (續)

預期信貸損失模式項下之減值 (續)

預期信貸損失之計量及確認 (續)

對於無法釐定實際利率的貸款承諾的預期信貸損失，本集團會採用反映市場對貨幣時間價值的當前評估及現金流量的特定風險 (僅當及只有在風險被據以調整貼現率而非調整被貼現現金缺口的情況下才適用) 的貼現率。

利息收入乃根據金融資產之賬面總額計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產之攤銷成本計算。

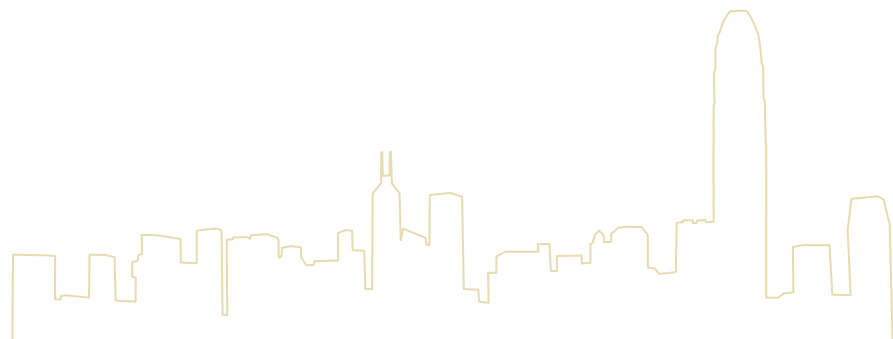
除於以公允價值計入其他綜合收益的債務工具投資及貸款承諾外，本集團通過調整賬面值就所有金融工具於損益中確認減值收益或虧損，惟應收賬款、其他應收款項、融資客戶墊款以及買入返售金融資產除外，在該種情況下相應的調整通過損失撥備賬戶確認。就以公允價值計入其他綜合收益的債務工具投資而言，損失撥備乃於其他綜合收益中確認，並在不減少該等債務工具賬面值的情況下於債務投資重估儲備項目下累積。

就貸款承諾而言，損失撥備乃按根據國際財務報告準則第9號釐定之損失撥備金額與初始確認金額減擔保期間確認的累計收入 (如適用) 中的較高者確認。

於2018年1月1日，本公司董事根據國際財務報告準則第9號之規定，使用無需付出不必要成本或努力而可得之合理且可支持的資料審閱及評估本集團現有的金融資產及貸款承諾是否存在減值。評估結果及其影響詳見附註2.2.2。

金融負債分類及計量

就指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債而言，因負債的信貸風險變動而產生的金融負債公允價值變動金額於其他綜合收益內確認，除非確認該負債在其他綜合收益內的信貸風險變動的影響將會產生或加大損益內的會計錯配。負債公允價值的餘下變動金額乃於損益內確認。於其他綜合收益內確認因金融負債信貸風險而產生的公允價值變動隨後不會重新分類至損益；而會在金融負債終止確認時轉撥至未分配利潤。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動 (續)

2.2.2 初步應用國際財務報告準則第9號產生的影響的概要

下表說明根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號受預期信貸虧損影響的金融資產及金融負債以及其他項目於初步應用日期(2018年1月1日)的分類及計量(包括減值)。

	附註	根據																					
		國際會計準則第39號/國際財務報告準則第9號的																					
		指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		要求以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產		以公允價值計入其他綜合收益的權益工具		以公允價值計入其他綜合收益的債務工具		按攤銷成本計量的債務工具		對聯營企業的投資		融資客戶墊款		買入返售金融資產		其他貸款及應收賬項		遞延稅項(之前分類為重估儲備)		非控制性權益	
		可供出售	持有至到期	金融資產	損益之金融資產	權益工具	債務工具	債務工具	債務工具	對聯營企業的投資	融資客戶墊款	買入返售金融資產	其他貸款及應收賬項	資產/負債	重估儲備	未分類利潤	權益						
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日的年末餘額—																							
國際會計準則第39號		72,234,378	110,500	4,332,900	43,696,547	-	-	-	4,005,604	12,940,064	34,618,491	3,516,342	68,496	(360,457)	8,474,531	515,973							
初步應用國際財務報告準則第9號產生的影響：																							
重新分類																							
由可供出售	(a)	(72,234,378)			11,869,620	5,900,743	49,225,128	5,238,887							(28,296)	28,296							
由持有至到期	(c)		(110,500)					110,500															
由指定以公允價值計量且其變動計入當期損益	(b)			(4,332,900)	2,821,300	1,511,600									311,774	(311,774)							
由其他貸款及應收賬項	(d)				759,514								(759,514)										
由以公允價值計量且其變動計入當期損益	(b)				(138,660)			138,660															
重新計量																							
預期信貸虧損模式項下的減值	(e)							(739)		(71,056)	(805,711)		202,282	12,074	(687,298)								
由成本減減值至公允價值	(a)				(201,957)								1,782		(199,165)	(1,010)							
由公允價值至攤銷成本	(a)							317,720					(79,430)	238,290									
其他	(f)								(146,591)				(58,734)	(87,857)									
於2018年1月1日的期初餘額		-	-	-	58,806,364	7,412,343	49,225,128	5,805,028	3,859,013	12,869,008	33,812,780	2,756,828	193,130	114,651	7,216,733	514,963							

2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動 (續)

2.2.2 初步應用國際財務報告準則第9號產生的影響的概要 (續)

(a) 可供出售投資

由可供出售股權投資至以公允價值計入其他綜合收益的權益工具

本集團選擇將先前歸類為可供出售的若干股權投資的公允價值變動於其他綜合收益中呈列。該等投資並非持作買賣及預期於可預見未來不會出售。於初始應用國際財務報告準則第9號當日，人民幣590,074.3萬元由分類為可供出售投資重新分類為以公允價值計入其他綜合收益之股權投資，其中人民幣13,016.0萬元為先前根據國際會計準則第39條按成本減減值計量的未有報價股權投資。與該等先前以公允價值列賬之投資有關的公允價值收益人民幣36,096.7萬元(稅後)繼續於股權投資重估儲備中累計。

由可供出售投資至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於初始應用國際財務報告準則第9號當日，人民幣1,093,707.7萬元的本集團股權及其他投資由可供出售投資重新分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。與該等先前按成本減減值列賬的股權投資有關的人民幣20,017.5萬元(稅後)公允價值虧損於2018年1月1日調整為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，其中人民幣19,916.5萬元調整為未分配利潤及人民幣101.0萬元調整為非控股權益。與該等先前以公允價值列賬的投資有關的人民幣6,938.0萬元(稅後)公允價值收益由可供出售金融資產重估儲備轉撥至未分配利潤。

由可供出售債務投資至以攤銷成本計量的債務工具

因本集團的業務模式為就收合同約現金流量而持有該等投資，而現金流量指僅就未償還本金額支付的本金及利息，故於初始應用國際財務報告準則第9號當日，人民幣523,888.7萬元的債務投資中的若干投資由可供出售重新分類為以攤銷成本計量的債務工具。人民幣555,660.7萬元的賬面值調整為攤銷成本，同時相應撥回之前於重估儲備中確認的人民幣23,829.0萬元(稅後)。

2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動 (續)

2.2.2 初步應用國際財務報告準則第9號產生的影響的概要 (續)

(a) 可供出售投資 (續)

由可供出售債務投資至以公允價值計入其他綜合收益的債務工具

公允價值為人民幣4,922,512.8萬元的債券投資由可供出售投資重新分類為以公允價值計入其他綜合收益的債務工具，因該等投資為於一項業務模式內持有，而該業務模式的目標同時由收取合約現金流量以及出售該等資產達至，且該等投資的合約現金流量僅指就未償還本金額支付的本金及利息。於2018年1月1日，相關公允價值虧損人民幣75,354.5萬元(稅後)繼續於債務投資重估儲備中累計。

由可供出售債務投資至以公允價值計量且其變動計入當期損益

公允價值為人民幣93,254.3萬元的債券投資由可供出售投資重新分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。此乃由於該等投資的現金流量不符合國際財務報告準則第9條中僅就未償還本金額支付本金及利息的標準。於2018年1月1日，相關公允價值虧損人民幣4,108.4萬元(稅後)由可供出售金融資產重估儲備轉撥至未分配利潤。

(b) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及／或指定為以公允價值計量其變動計入當期損益的金融資產

於首次應用日期，本集團不再就若干股本證券應用以公允價值計入其他綜合收益計量的指定，因為該等金融資產根據國際財務報告準則第9號須以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。因此，該等投資的公允價值人民幣282,130.0萬元已從指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重新分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及其餘公允價值人民幣151,160.0萬元由指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重新分類為以公允價值計入其他綜合收益的權益工具。與之前以公允價值列賬的該等投資有關的公允價值收益人民幣31,177.4萬元(稅後)則由未分配利潤轉撥至股權投資重估儲備。

於首次應用日期，若干債務投資的投資人民幣13,866萬元已由以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重新分類為以攤銷成本計量的債務工具，因為本集團的業務模式為持有該等投資作收取合約現金流目的，及該等現金流僅代表支付未償還本金額的本金及利息。

根據管理層對業務模式的評估，若干交易性債務證券繼續被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。應用國際財務報告準則第9號對該等資產的確認金額概無影響。

2. 編製基礎及會計政策(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動(續)

2.2.2 初步應用國際財務報告準則第9號產生的影響的概要(續)

- (b) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及/或指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

其餘投資為交易性股權證券及其他投資，根據國際財務報告準則第9號，該等投資須歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。應用國際財務報告準則第9號對該等資產的確認金額概無影響。

- (c) 持有至到期投資

應用國際財務報告準則第9條後，先前分類為持有至到期投資的債券重新分類及按攤銷成本計量。本集團擬持有該等資產至到期以收合同現金流量及該等現金流量僅包含就未償還本金額支付的本金及利息。賬面價值調整為攤銷成本人民幣11,041.7萬元，額外信貸損失人民幣6.2萬元(稅後)在未分配利潤中確認。

- (d) 其他貸款及應收款項

應用國際財務報告準則第9條後，先前分類為其他貸款及應收款項的人民幣75,951.4萬元投資根據管理層對現金流量特徵及業務模式的評估，重新分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

- (e) 預期信貸虧損模式項下的減值

本集團已應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸損失並對應收款項確認存續期預期信貸損失。為計量預期信貸損失，應收款項已根據共同信貸風險特徵分類。

按攤銷成本計量的其他金融資產的損失撥備包括以12個月預期信貸損失為基礎計量的交易所及金融機構保證金、結算備付金、現金及銀行結餘、受限制銀行存款、融資客戶墊款、買入返售金融資產、按攤銷成本計量的債務工具及其他應收款項以及以攤銷成本計入其他綜合收益之債務工具，及自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，惟若干金融資產均按存續期預期信貸損失基準計量，因為該等信貸風險自初始確認以來增加顯著。

被認為低信貸風險投資的投資損失撥備按12個月預期信貸虧損基準計量。

於2018年1月1日，已在未分配利潤中確認額外信貸虧損準備人民幣97,826.4萬元。額外虧損準備於各資產中扣除，惟以公允價值計入其他綜合收益計量的債務工具除外，其虧損準備乃在債務投資重估儲備確認。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動 (續)

2.2.2 初步應用國際財務報告準則第9號產生的影響的概要 (續)

(e) 預期信貸虧損模式項下的減值 (續)

於2017年12月31日，包括按攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計入其他綜合收益的債務工具、融資客戶墊款、買入返售金融資產、應收賬款及其他應收款項在內的金融資產的所有損失準備與2018年1月1日的期初損失準備金額對賬如下：

	應收賬款 人民幣千元	其他貸款及 應收款項 人民幣千元	以公允價值 計入其他 綜合收益的 債務工具 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的 債務工具 人民幣千元	買入返售 金融資產 人民幣千元	融資客戶 墊款 人民幣千元
於2017年12月31日－ 國際會計準則 第39號	7,819	53,781	-	-	187,351	99,104
重新分類	-	(4,565)	-	-	-	748
透過期初未分配 利潤/債務投資 重估儲備重新計量 的金額	-	-	100,758	739	805,711	71,056
於2018年1月1日	7,819	49,216	100,758	739	993,062	170,908

(f) 對聯營企業的投資

初步應用國際財務報告準則第9號產生的淨影響導致對聯營企業的投資的賬面值減少人民幣14,659.1萬元，同時相應對未分配利潤及股權投資重估儲備分別作出人民幣(8,785.7萬元)及人民幣(5,873.4萬元)的調整。

除上文所述者外，於本中期期間應用國際財務報告準則的其他修訂對該等簡明綜合財務報表所呈報的金額及/或披露資料並無重大影響。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.3 應用所有新訂準則、修訂本及詮釋對期初簡明綜合財務狀況表產生的影響

因上述實體會計政策的變化，期初簡明綜合財務狀況表須重列。下表載列就各個別項目確認的調整。

	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	國際財務報告 準則第9號 人民幣千元	於2018年 1月1日 人民幣千元 (經重列)
資產			
現金及銀行結餘	41,895,955	–	41,895,955
結算備付金	9,349,322	–	9,349,322
於交易所及非銀金融機構的保證金	1,025,096	–	1,025,096
衍生金融資產	168,719	–	168,719
以公允價值計量且其變動計入當期損益之 金融資產	48,029,447	10,776,917	58,806,364
融資客戶墊款	12,940,064	(71,056)	12,869,008
應收賬款	962,844	–	962,844
買入返售金融資產	34,618,491	(805,711)	33,812,780
受限制銀行存款	449,900	–	449,900
按攤銷成本計量之債務工具	–	5,805,028	5,805,028
以公允價值計入其他綜合收益之債務工具	–	49,225,128	49,225,128
以公允價值計入其他綜合收益之權益工具	–	7,412,343	7,412,343
可供出售金融資產	72,234,378	(72,234,378)	–
持有至到期投資	110,500	(110,500)	–
遞延稅項資產	150,522	42,824	193,346
對聯營企業的投資	4,005,604	(146,591)	3,859,013
物業及設備	2,033,609	–	2,033,609
商譽	32,135	–	32,135
其他無形資產	127,939	–	127,939
其他貸款、應收賬款及預付款	3,725,463	(759,514)	2,965,949
總資產	231,859,988	(865,510)	230,994,478

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.3 應用所有新訂準則、修訂本及詮釋對期初簡明綜合財務狀況表產生的影響 (續)

	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	國際財務報告 準則第9號 人民幣千元	於2018年 1月1日 人民幣千元 (經重列)
負債			
應付短期融資款	1,810,486	–	1,810,486
拆入資金	11,200,000	–	11,200,000
應付經紀客戶的應付賬款	28,219,521	–	28,219,521
賣出回購金融資產	56,120,004	–	56,120,004
以公允價值計量且其變動計入當期損益之			
金融負債	6,059,727	–	6,059,727
衍生金融負債	628,176	–	628,176
當期稅務負債	433,308	–	433,308
應計員工成本	1,852,383	–	1,852,383
借款	2,327,670	–	2,327,670
應付債券	65,309,687	–	65,309,687
遞延所得稅負債	82,026	(81,810)	216
其他應付賬款、其他應付款及應計項目	4,315,525	–	4,315,525
負債總額	178,358,513	(81,810)	178,276,703



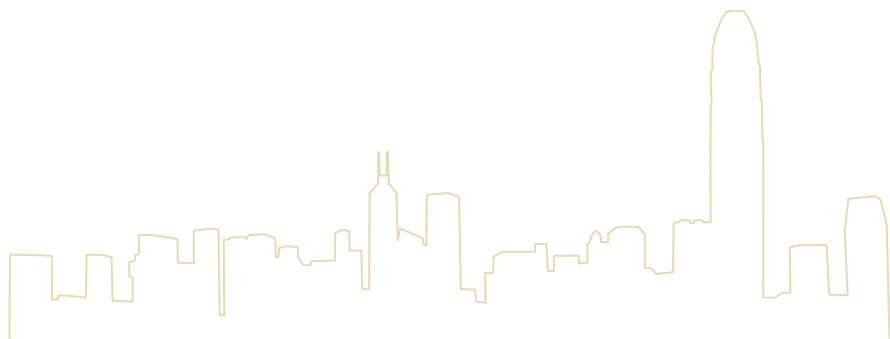
簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

2. 編製基礎及會計政策 (續)

2.3 應用所有新訂準則、修訂本及詮釋對期初簡明綜合財務狀況表產生的影響 (續)

	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	國際財務報告 準則第9號 人民幣千元	於2018年 1月1日 人民幣千元 (經重列)
權益			
股本	6,993,656	-	6,993,656
儲備	37,517,315	475,108	37,992,423
未分配利潤	8,474,531	(1,257,798)	7,216,733
歸屬於本公司股東權益	52,985,502	(782,690)	52,202,812
非控制性權益	515,973	(1,010)	514,963
權益總額	53,501,475	(783,700)	52,717,775
權益及負債總額	231,859,988	(865,510)	230,994,478



3. 關鍵來源及主要會計判斷

簡明綜合財務報表的編製要求使用特定的會計估計，並要求管理層對本集團的會計政策實施過程中採用自身判斷。截至2018年6月30日止六個月，簡明綜合財務報表所使用的評估不確定性的關鍵來源與截至2017年12月31日的本集團編製年度財務報告遵循者一致，惟該等與估計金融應收款項減值之不確定性有關的關鍵來源者除外。

金融資產分類

業務模式評估：金融資產的分類和計量取決於單獨支付本金和利息（「SPPI」）測試的結果和業務模型。本集團將業務模式設在反映金融資產組別如何得到共同管理以實現特定業務目標的水平。該評估包括反映所有相關證據的判斷，包括如何評估資產的績效及其被計量的績效、影響資產績效的風險以及如何管理該等資產以及如何對資產管理人員進行補償。本集團監察於到期前終止確認按攤銷成本或以公允價值計入其他綜合收益計量的金融資產，以了解其被出售的原因及該等原因是否與持有有關資產的業務目標一致。監察乃本集團持續評估剩餘金融資產被持有的業務模式是否合適以及該業務模式是否發生變化以及對該等資產分類的預期變化是否合適的一部分。

融資客戶墊款及買入返售金融資產減值

本集團估計其融資客戶墊款及買入返售金融資產的虧損準備金額。損失撥備金額乃按資產賬面值與估計未來現金流量現值計量，並慮及預計未來客戶墊款及買入返售金融資產的預期未來信貸虧損。對客戶及買入返售金融資產的信貸風險評估涉及高度估計和不確定性。若實際未來現金流少於預期或多於預期，可能會因此產生重大減值虧損或減值虧損重大撥回。

應用計量預期信貸虧損的會計要求時須使用以下重大判斷：

信貸風險的顯著增加

預期信貸虧損按照相等於第1階段資產的12個月或第2階段或第3階段資產的存續期預期信貸虧損資產的準備計量。當信貸風險因初始確認而顯著增加時資產向第2階段進展。本集團根據定性及定量的合理及可支持前瞻性資料，評估資產的信貸風險是否顯著增加。詳情請參閱附註45。



3. 關鍵來源及主要會計判斷(續)

融資客戶墊款及買入返售金融資產減值(續)

建立具有類似信貸風險特徵的資產組別

當預期信貸虧損以集體方式計量時，該等金融工具按共同風險特徵分組。有關本判斷會考慮的特徵的詳情，請參閱附註45。本集團持續監察信貸風險特徵的適當性，以評估其是否繼續相似。這對於確保在信貸風險特徵發生變化時對資產進行適當的重新細分乃屬必要。這可能會導致設立新的投資組合或資產遷移到現有投資組合，從而更好地反映該組資產的類似信貸風險特徵。當信貸風險顯著增加時，資產會從12個月信貸虧損轉入存續期信貸虧損，但繼續按照12個月或存續期間信貸虧損相同的基準計量的投資組合亦可能出現該種情況，但由於投資組合的信貸風險不同，預期信貸虧損的金額會發生變化。

使用的模式及假設

本集團於計量金融工具的公允價值及估計預期信貸虧損的過程中使用各類模式及假設。於識別各類型資產最適合的模式時，以及釐定該等模式使用的假設(包括與信貸風險的主要驅動因素有關的假設)時使用判斷。有關預期信貸虧損的更多詳情請參閱附註45。

前瞻性資料

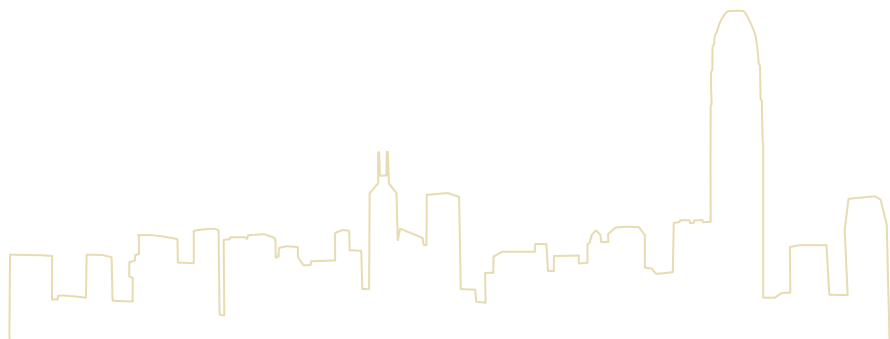
計量預期信貸虧損時，本集團使用基於對不同經濟引擎的未來變動及該等引擎的互相影響方式的假設的合理及支持性前瞻性資料。有關詳情，請參閱附註45。

違約概率

違約概率是衡量預期信貸虧損的關鍵輸入。違約概率是對給定時間範圍內違約可能性的估計，其計算包括歷史數據、假設和對未來條件的預期。有關詳情，請參閱附註45。

違約損失率

違約損失率是對違約損失的估計。其基於應付合約現金流量與放貸人預期收到的現金流量之間的差額，同時考慮到抵押品的現金流量和整體信貸增強。有關詳情，請參閱附註45。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

4. 分部報告

向本公司董事會(即主要經營決策者,下稱「主要經營決策者」)呈報用於資源配置及評估分部業績的資料主要關注本集團所銷售產品及所提供服務的性質,該性質亦與本集團的組織基準一致,據此各業務分部作為提供不同產品及服務於不同市場的單個策略業務單位獨立組織及管理。分部資料乃根據各分部於向管理層報告時採納的會計政策及計量準則計量,與編製綜合財務報表時採用的會計及計量準則一致。

本集團的可呈報經營分部具體如下:

- (a) 證券銷售及交易:主要包括買賣股票、債券、基金、衍生品及其他金融產品賺取的投資收益及投資收入,以及提供相關投資研究活動賺取的費用,主要來自「自營交易業務」,包括本公司證券投資業務總部、固定收益業務總部及金融衍生品業務總部;
- (b) 投資管理:主要包括向客戶提供資產管理、基金管理及私募股權投資管理服務所賺取的管理及諮詢費,以及來自私募股權投資及創新投資的投資收益;
- (c) 經紀及證券金融:主要包括代理客戶買賣股票、債券、基金及認股權證以及期貨而提供的經紀及投資諮詢服務所賺取的手續費及佣金,以及提供融資融券服務賺取的利息;
- (d) 投資銀行:主要包括股票承銷、債券承銷以及提供財務諮詢服務賺取的佣金及手續費;
- (e) 管理本部及其他:包括總部營運及香港海外業務,包括因一般營運資金用途而賺取的利息收入及產生的支出。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行,該基準於截至2018年及2017年6月30日止六個月內均無變化。

分部利潤/虧損指分攤所得稅支出前各分部所賺得的利潤/所產生的虧損。該等利潤或虧損為報告予主要經營決策者以供資源配置及業績評估的計量值。

分部資產/負債分配予各分部,惟遞延稅項資產/負債除外。分部間餘額對銷主要包括因某一分部對另一分部的投資活動而產生的應收/應付另一分部的金額。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

4. 分部報告 (續)

提供予主要經營決策者的截至2018年及2017年6月30日止六個月的分部數據如下：

經營分部

	證券銷售 及交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	經紀及 證券金融 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	管理本部 及其他 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵消 人民幣千元	綜合總計 人民幣千元
截至2018年6月30日止六個月								
未經審計								
分部收入及業績								
分部收入及淨投資(虧損)/ 收益	512,472	1,678,966	2,516,022	652,209	1,014,041	6,373,710	(272,661)	6,101,049
分部其他收入及收益	19	27,940	768,002	43,955	45,073	884,989	(10,299)	874,690
分部收入、收益/(虧損)及 其他收入	512,491	1,706,906	3,284,024	696,164	1,059,114	7,258,699	(282,960)	6,975,739
分部支出	(1,004,812)	(885,991)	(2,145,575)	(361,897)	(2,305,442)	(6,703,717)	57,130	(6,646,587)
分部業績	(492,321)	820,915	1,138,449	334,267	(1,246,328)	554,982	(225,830)	329,152
所佔聯營企業的業績	-	504,173	-	-	-	504,173	-	504,173
所得稅前利潤/(虧損)	(492,321)	1,325,088	1,138,449	334,267	(1,246,328)	1,059,155	(225,830)	833,325
於2018年6月30日								
未經審計								
分部資產及負債								
分部資產	86,282,353	8,072,701	79,559,300	1,735,269	59,558,051	235,207,674	(14,818,113)	220,389,561
遞延稅項資產								583,641
本集團資產總額								220,973,202
分部負債	46,344,747	1,894,917	34,808,133	360,955	87,872,119	171,280,871	(2,089,542)	169,191,329
遞延稅項負債								39,134
本集團負債總額								169,230,463
截至2018年6月30日止六個月								
未經審計								
其他分部資料								
計入計量分部損益或分部 資產的金額：								
折舊及攤銷	1,347	4,129	27,687	3,051	60,262	96,476	-	96,476
減值損失撥備/(撥回)	(275)	(597)	95,706	107	4,041	98,982	(2)	98,980
資本開支	268	6,595	27,195	2,324	103,596	139,978	-	139,978

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

4. 分部報告 (續)

經營分部 (續)

	證券銷售 及交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	經紀及 證券金融 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	管理本部 及其他 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵消 人民幣千元	綜合總計 人民幣千元
截至2017年6月30日止六個月								
未經審計								
分部收入及業績								
分部收入及淨投資收益	2,374,449	838,386	2,521,746	754,962	928,690	7,418,233	(51,326)	7,366,907
分部其他收入及收益	1,019	53,009	91,559	35,860	158,496	339,943	(5,253)	334,690
分部收入、收益/(虧損)及 其他收入	2,375,468	891,395	2,613,305	790,822	1,087,186	7,758,176	(56,579)	7,701,597
分部支出	(879,791)	(540,853)	(1,353,644)	(370,889)	(2,581,470)	(5,726,647)	58,886	(5,667,761)
分部業績	1,495,677	350,542	1,259,661	419,933	(1,494,284)	2,031,529	2,307	2,033,836
所佔聯營企業的業績	-	148,441	-	-	-	148,441	-	148,441
所得稅前利潤/(虧損)	1,495,677	498,983	1,259,661	419,933	(1,494,284)	2,179,970	2,307	2,182,277
於2017年12月31日								
未經審計								
分部資產及負債								
分部資產	86,131,048	7,572,144	81,697,665	2,127,479	68,153,146	245,681,482	(13,972,016)	231,709,466
遞延稅項資產								150,522
本集團資產總額								231,859,988
分部負債	44,309,898	2,134,037	40,215,948	881,134	92,946,766	180,487,783	(2,211,296)	178,276,487
遞延稅項負債								82,026
本集團負債總額								178,358,513
截至2017年6月30日止六個月								
未經審計								
其他分部資料								
計入計量分部損益或分部資產 的金額：								
折舊及攤銷	2,792	2,088	26,327	2,915	56,294	90,416	-	90,416
減值損失撥備/(撥回)	32,392	(178)	328	169	2,217	34,928	(386)	34,542
資本開支	28	7,916	27,700	1,647	47,811	85,102	-	85,102

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

4. 分部報告 (續)

經營分部 (續)

本集團的非流動資產主要位於中國(所在國家)。本集團的大部分收入來自其經營所在地中國。

截至2018年6月30日止六個月及截至2017年12月31日止年度，本集團無單一客戶佔本集團10%及以上的收入。

5. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
證券經紀業務佣金及手續費收入	771,336	724,573
承銷、保薦及財務顧問費收入	610,749	663,996
期貨經紀業務佣金及手續費收入	118,627	105,505
資產管理費收入	1,503,468	644,707
基金管理費收入	67,514	84,569
諮詢收入	91,406	72,177
其他	8,529	8,604
	3,171,629	2,304,131

6. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
融資融券	479,733	397,032
買入返售金融資產	942,220	1,087,145
於交易所及金融機構的保證金及銀行結餘	493,773	436,383
來自以公允價值計入其他綜合收益的債務工具的利息	1,168,971	—
來自按攤銷成本計量的債務證券的利息	128,428	—
其他	17,194	32,574
	3,230,319	1,953,134

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

7. 淨投資(虧損)/收益

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
處置可供出售金融資產產生的淨變現收益	-	172,285
處置以公允價值計入其他綜合收益的債務工具的淨變現收益	22,763	-
可供出售金融資產產生的股息收入及利息收入	-	1,396,057
處置按以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生淨變現虧損	(77,191)	(422,017)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的股息收入和利息收入	738,936	767,841
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的淨變現收益	11,116	73,354
持有至到期金融資產產生的利息收入	-	5,913
處置聯營企業淨變現收益	-	25,002
衍生金融工具產生的淨變現收益/(虧損)	164,427	(121,815)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的未變現公允價值變動	(1,529,857)	1,051,125
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的未變現公允價值變動	8,095	(98,001)
衍生金融工具未變現公允價值變動	360,812	232,882
其他	-	27,016
	(300,899)	3,109,642



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

8. 其他收入及收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
匯兌虧損	(16,581)	(77,673)
租金收入	8,730	8,022
政府補助(附註)	134,728	306,574
處置物業及設備的(虧損)/收益	(536)	518
大宗商品貿易收入及其他	748,349	97,249
	874,690	334,690

附註：政府補助指從當地政府收取的無附帶條件的補助，用於補貼特定目的之營運。

9. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	65,361	62,486
其他無形資產攤銷	31,115	27,930
	96,476	90,416

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

10. 員工成本

員工成本主要包括薪金、獎金及津貼，截至2018年及2017年6月30日止期間，其分別達人民幣1,574百萬元(未經審計)及人民幣1,821百萬元(未經審計)。

11. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
須於五年內悉數償還的負債利息：		
- 應付經紀業務客戶賬款	36,514	40,174
- 賣出回購金融資產款	972,311	906,314
- 借款	35,231	25,479
- 拆入資金	137,923	98,958
- 應付短期融資款	83,295	80,650
- 應付債券	1,552,924	1,544,331
- 其他	58,239	44,506
	2,876,437	2,740,412

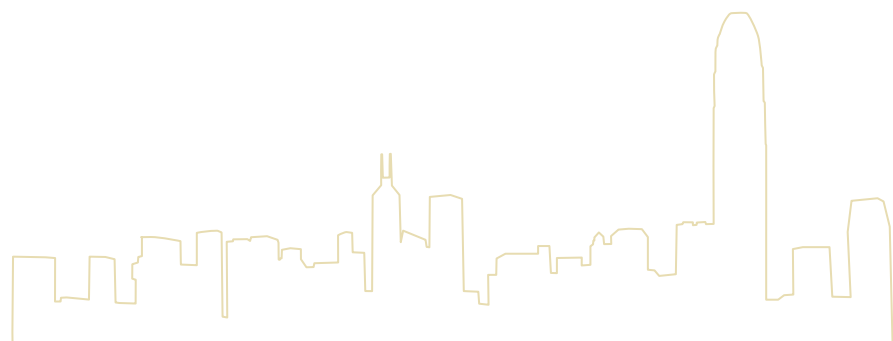


簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

12. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
諮詢費	80,902	70,129
核數師薪酬	1,685	4,490
商務差旅支出	43,509	42,449
通訊支出	37,774	34,750
電子設備運轉費	74,269	61,601
招待支出	35,171	35,133
行政支出	94,612	77,256
租賃物業的經營租賃租金	150,358	134,782
產品代銷支出	422,060	167,928
證券及期貨投資者保障基金	22,092	18,637
交易所管理費用	19,433	16,051
雜費	32,653	22,244
稅金及附加	43,022	28,501
捐贈	17,346	9,157
大宗商品貿易支出及其他	739,946	84,371
	1,814,832	807,479



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

13. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
當期稅項：		
– 中國企業所得稅	264,217	224,171
– 香港利得稅	949	1,377
	265,166	225,548
以前年度當期所得稅的調整：		
– 中國企業所得稅	46,449	28,192
遞延稅項	(237,768)	119,934
	73,847	373,674

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，本公司及本集團的境內子公司稅率為25%。

香港利得稅按期內估計應課稅利潤的16.5%計算。



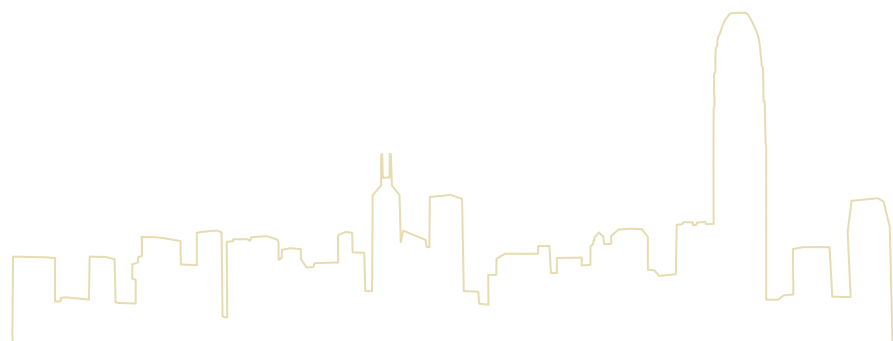
簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

13. 所得稅費用 (續)

期內所得稅支出可與所得稅前利潤對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
所得稅前利潤	833,325	2,182,277
按法定稅率25%計算的稅項	208,331	545,569
分佔聯營企業業績的稅務影響	(45,053)	(37,110)
以前年度的調整	46,449	28,192
不可作稅務方面抵扣的支出的稅務影響	181	3,280
不可因稅項理由課稅的收入的稅務影響	(201,890)	(181,104)
未確認稅項虧損的稅務影響	83,809	18,849
使用過往年度未確認的稅項虧損	(17,491)	(3,293)
於其他司法轄區經營的子公司稅率差異的影響	(489)	(709)
期內所得稅費用	73,847	373,674



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

14. 每股收益

本公司股東應佔每股基本收益的計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
用於計算每股基本收益的盈利：		
— 本公司股東應佔期內利潤	715,589	1,755,242
股份數目：		
— 已發行普通股的加權平均數目(以千計)	6,993,656	6,215,452
每股基本收益(人民幣元)	0.10	0.28

截至2018年及2017年6月30日止六個月，並無發行潛在普通股。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

15. 物業及設備

	租賃土地 及建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計							
成本							
於2018年1月1日	317,338	643,025	35,881	88,746	355,154	1,505,733	2,945,877
添置	9,559	25,503	1,875	2,746	17,965	62,504	120,152
處置	-	(16,686)	(180)	(3,939)	-	-	(20,805)
期內重分類	-	32,998	1,002	5,181	-	(39,181)	-
匯兌差額	-	96	5	7	23	24	155
於2018年6月30日	326,897	684,936	38,583	92,741	373,142	1,529,080	3,045,379
累計折舊							
於2018年1月1日	71,682	470,832	23,311	63,026	283,417	-	912,268
期內折舊	5,118	37,882	1,587	4,214	16,560	-	65,361
出售時核銷	-	(14,609)	(175)	(3,653)	-	-	(18,437)
匯兌差額	-	97	3	7	54	-	161
於2018年6月30日	76,800	494,202	24,726	63,594	300,031	-	959,353
賬面價值							
於2018年6月30日	250,097	190,734	13,857	29,147	73,111	1,529,080	2,086,026
經審計							
成本							
於2017年1月1日	322,276	572,521	33,098	82,787	308,068	1,345,009	2,663,759
添置	-	61,990	3,201	4,382	47,335	201,525	318,433
處置	(4,938)	(25,056)	(1,147)	(4,019)	(59)	-	(35,219)
年內重分類	-	34,273	770	5,651	-	(40,694)	-
匯兌差額	-	(703)	(41)	(55)	(190)	(107)	(1,096)
於2017年12月31日	317,338	643,025	35,881	88,746	355,154	1,505,733	2,945,877
累計折舊							
於2017年1月1日	62,096	432,236	21,280	57,858	245,803	-	819,273
年內折舊	10,303	62,681	3,062	8,869	37,694	-	122,609
出售時核銷	(717)	(23,634)	(1,026)	(3,659)	(15)	-	(29,051)
匯兌差額	-	(451)	(5)	(42)	(65)	-	(563)
於2017年12月31日	71,682	470,832	23,311	63,026	283,417	-	912,268
賬面價值							
於2017年12月31日	245,656	172,193	12,570	25,720	71,737	1,505,733	2,033,609

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

16. 商譽

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
單位A – 證券經紀營業部	18,948	18,948
單位B – 上海東證期貨有限公司	13,187	13,187
	32,135	32,135

17. 納於合併範圍的結構化主體中的權益

本集團擁有已合併的若干結構化主體，包括資產管理計劃。就本集團參與擔任管理人及投資者的資產管理計劃而言，本集團會評估其所持投資組合連同其報酬是否引致該資產管理計劃活動回報發動的風險，而相關風險是判斷本集團作為委託人的重要依據。

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團關於所有納於合併範圍的資產管理產品中持有的權益的公允價值分別為人民幣3,904百萬元(未經審計)及人民幣4,443百萬元(經審計)，包括本集團關於該等結構化產品的次級部分中持有的權益。通過持有該等次級部分權益，本集團向優先級部分的投資者提供信貸增級。

該等納於合併範圍的資產管理產品截至2018年及2017年6月30日止六個月的業績及現金流量的財務影響並不重大，因此無需單獨進行披露。

其他權益持有人持有的權益於簡明綜合財務狀況表內計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。



簡明綜合財務報表附註

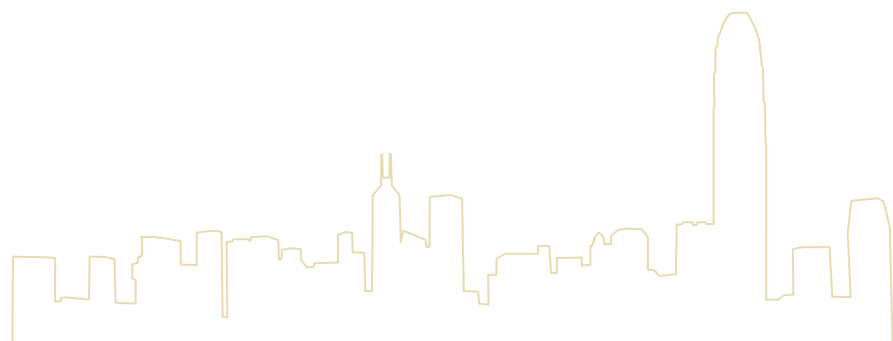
截至2018年6月30日止六個月

18. 對聯營企業的投資

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
對聯營企業的非上市投資成本	2,146,422	2,290,525
所佔收購後利潤及其他綜合收益，扣除已收股息	1,815,475	1,715,079
	3,961,897	4,005,604

於報告期末，本集團擁有下列聯營企業：

聯營企業名稱	成立地點及日期	本集團持有股權		主要業務
		2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)	
匯添富基金管理股份有限公司 (「匯添富基金」)	中國 2005年2月3日	35.41%	35.41%	基金管理
上海誠毅投資管理有限公司	中國 2010年4月7日	45.00%	45.00%	股權投資
上海誠毅新能源創業投資有限公司	中國 2011年7月12日	27.73%	27.73%	投資管理
上海騰希投資合夥企業(有限合夥)	中國 2014年5月6日	22.50%	22.50%	投資管理



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

18. 對聯營企業的投資 (續)

聯營企業名稱	成立地點及日期	本集團持有股權		主要業務
		2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)	
北京東方智雲股權投資中心 (有限合夥)	中國 2015年8月20日	42.19%	42.19%	股權投資
東方嘉實(上海)投資管理合夥企業 (有限合夥)	中國 2015年4月15日	26.74%	26.74%	投資管理
上海東證遠譽投資中心(有限合夥)	中國 2015年8月25日	33.33%	33.33%	投資管理
上海東證今緣股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國 2015年10月16日	30.00%	30.00%	股權投資
東證騰駿(上海)投資合夥企業 (有限合夥)	中國 2015年11月23日	38.69%	38.69%	投資管理
上海君煜投資中心(有限合夥)	中國 2015年12月16日	45.45%	45.45%	投資管理

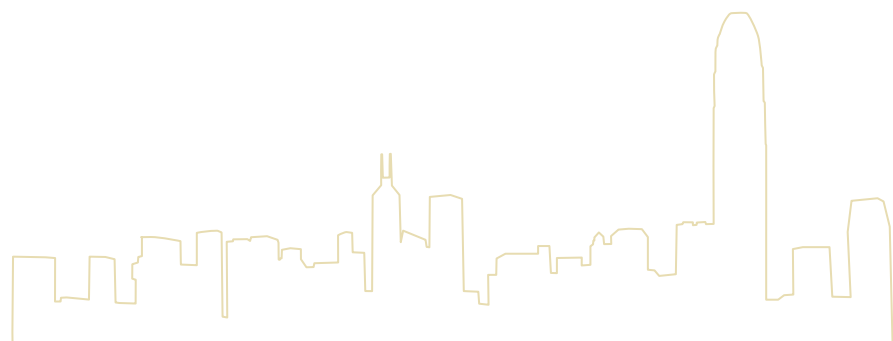


簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

18. 對聯營企業的投資(續)

聯營企業名稱	成立地點及日期	本集團持有股權		主要業務
		2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)	
海寧春秋投資合夥企業 (有限合夥)	中國 2016年2月4日	34.51%	34.51%	股權投資
上海東證春醫投資中心 (有限合夥)	中國 2015年11月3日	49.26%	49.26%	投資管理
東證睿波(上海)投資中心 (有限合夥)	中國 2015年6月24日	35.69%	35.69%	投資管理
海寧東證藍海併購投資合夥企業 (有限合夥)	中國 2016年7月13日	25.85%	25.85%	投資管理
OCI International Holdings Limited	開曼群島 2015年6月6日	29.63%	29.63%	證券投資
杭州東證誠泰投資管理有限公司	中國 2017年3月27日	36.00%	36.00%	投資管理
溫州俊元資產管理合夥企業 (有限合夥)	中國 2016年7月11日	79.98%	79.98%	資產管理



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

18. 對聯營企業的投資(續)

以下為根據國際財務報告準則編製的匯添富基金的綜合財務資料概要，匯添富基金為本集團單體重要聯營企業，並採用權益法入賬：

匯添富

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產總額	7,606,124	8,989,484
負債總額	2,664,113	4,108,008
資產淨值	4,942,011	4,881,476

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
總收入	1,766,292	1,310,841
期內利潤	466,195	409,624
其他綜合收益	1,868	17,703
綜合收益合計	468,063	427,327

以上綜合財務資料與已於財務報表中確認的上述聯營企業的權益賬面價值的對賬：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
歸屬於聯營企業股權持有人的權益	4,796,181	4,746,163
本集團持有的股權百分比	35.41%	35.41%
賬面價值	1,698,328	1,680,601

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

19. 未納入合併範圍的結構化主體的權益

本集團為結構化主體(包括集合資產管理計劃及投資基金)的投資管理人，因此於相關期間對其擁有權力。除本集團已合併的結構化主體外(詳情見附註17)，根據評估，該等集合資產管理計劃及投資基金並非由本集團控制。因此本集團未將該等結構化主體納入合併範圍。

本集團管理的未納入合併範圍的基金及資產管理計劃截至2018年6月30日及2017年12月31日的資產總淨值分別為人民幣221,958百萬元(未經審計)及人民幣214,239百萬元(經審計)。截至2018年6月30日，本集團將於該等未納入合併範圍的基金及資產管理產品的投資劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，及於2017年12月31日，將其分類為可供出售金融投資及以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產(如適當)。截至2018年6月30日及2017年12月31日，本集團於未納入合併範圍的管理計劃的權益賬面價值分別為人民幣641百萬元(未經審計)及人民幣650百萬元(經審計)(與本集團的最大風險敞口相若)，截至2018年及2017年6月30日止六個月，資產管理費收入分別為人民幣1,508百萬元(未經審計)及人民幣729百萬元(未經審計)。

於簡明綜合財務狀況表中第三方機構所發起的結構化主體的賬面值等於本集團於2018年6月30日及2017年12月31日所持有的該第三方機構發起的未納入合併範圍的結構化主體的最大權益損失，詳情如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	13,753,951	8,814,957
可供出售金融資產	-	6,980,139
	13,753,951	15,795,096

簡明綜合財務報表附註
截至2018年6月30日止六個月

20. 其他貸款、應收款項及預付款項

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
— 其他貸款	84,310	—
減：減值撥備	(422)	—
	83,888	—
減值撥備變動列示如下：		
期初／年初	—	1,098
期內／年內計提	422	—
期內／年內轉出	—	(1,098)
期末／年末	422	—
流動		
— 其他應收賬款	559,398	212,087
— 應收利息	2,115,162	2,242,935
— 應收股息	8,824	—
— 其他貸款	392,590	1,075,119
— 預付賬款	231,003	209,121
— 其他	224,259	39,982
減：減值撥備	(113,431)	(53,781)
	3,417,805	3,725,463



簡明綜合財務報表附註

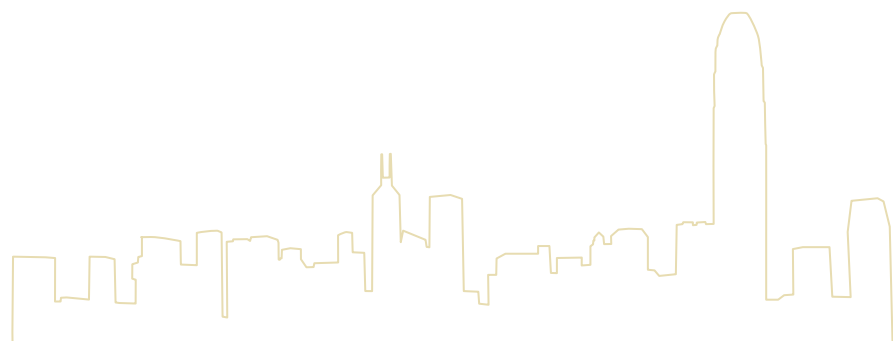
截至2018年6月30日止六個月

20. 其他貸款、應收款項及預付款項(續)

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
減值撥備變動列示如下：		
上年末	53,781	61,054
應用國際財務報告準則第9號的影響	(4,565)	-
期初／年初	49,216	61,054
期內／年內轉入	-	1,098
期內／年內計提	64,215	24,818
撤銷	-	(33,189)
期末／年末	113,431	53,781

於2018年6月30日(未經審計)

	12個月 預期信貸損失 人民幣千元	存續期 預期信貸損失 人民幣千元	合計 人民幣千元
減值撥備	4,476	109,377	113,853



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

21. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
強制以公允價值計量且其變動計入當期損益計量		
– 債務證券(附註a)	1,384,461	–
– 權益證券	5,040,950	–
– 基金	10,063	–
– 其他投資(附註b)	1,885,203	–
	8,320,677	–
分析如下：		
– 上市(附註c)	1,396,352	–
– 非上市	6,924,325	–
	8,320,677	–
流動		
強制以公允價值計量且其變動計入當期損益計量		
– 債務證券(附註a)	26,771,612	25,791,241
– 權益證券	10,969,629	9,081,033
– 基金	6,559,424	6,618,205
– 其他投資(附註b)	5,826,090	2,206,068
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益		
– 全國中小企業股份轉讓系統上市權益證券	–	3,522,534
– 受限制股份	–	810,366
	50,126,755	48,029,447
分析如下：		
– 上市(附註c)	24,972,041	25,944,713
– 非上市	25,154,714	22,084,734
	50,126,755	48,029,447

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

21. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

附註a：該等債務證券(包括可轉換債券)含有產生現金流量不僅僅支付未償還本金的本金和利息的合同條款。因此，在應用國際財務報告準則第9號後，彼等以公允價值計量且其變動計入當期損益。

附註b：其他投資主要指對本集團發行及管理的集合資產管理計劃、由銀行發行的理財產品及由非銀金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託投資)，該等產品主要投資於在中國上市的債務證券、公開交易股本證券。本集團已承諾持有本集團管理的集合資產管理計劃的投資，直至投資期結束。

附註c：於上海證券交易所、深圳證券交易所、聯交所及其他證券交易所交易的證券及基金計入「上市」類別。

22. 以公允價值計入其他綜合收益的權益工具

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)
非流動	
— 權益證券	1,318,101
— 其他投資(附註a)	5,202,021
	6,520,122
分析如下	
— 上市(附註b)	77,444
— 非上市	6,442,678
	6,520,122

附註a：其他投資為計入中國證券金融股份有限公司(「中國證券金融」)所管理特殊賬戶的投資餘額中。中國證券金融對此等賬戶執行統一的經營投資管理，而包括本公司在內的所有投資者依據其出資比例分佔投資風險及潛在收入。於2018年年6月30日，該等投資的成本為人民幣48.9億元，而本公司根據中國證券金融提供的估值報告釐定該等投資的總公允價值。

附註b：於上海證券交易所買賣的證券計入「上市」類別。

簡明綜合財務報表附註
截至2018年6月30日止六個月

23. 按攤銷成本列賬的債務工具

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)
非流動	
— 債務證券(附註a)	7,815,485
減：減值撥備	(1,863)
	7,813,622
分析如下：	
— 上市(附註c)	4,221,668
— 非上市(附註d)	3,591,954
	7,813,622
流動	
— 債務證券(附註b)	260,818
減：減值撥備	(115)
	260,703
分析如下：	
— 上市(附註c)	201,256
— 非上市(附註d)	59,447
	260,703



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

23. 按攤銷成本列賬的債務工具(續)

減值撥備的變動載列如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)
上年末	-
應用國際財務報告準則第9號的影響	739
期初	739
期內計提	1,239
期末	1,978

於2018年6月30日(未經審計)

	12個月 預期信貸損失 人民幣千元	存續期 預期信貸損失 人民幣千元	合計 人民幣千元
減值撥備	1,978	-	1,978

附註a: 於2018年6月30日，按攤銷成本計量的債務工具按每年介乎2.41%至7.60%計息，且不得於一年內到期。

附註b: 於2018年6月30日，按攤銷成本計量的債務工具按每年介乎2.95%至7.23%計息，且將於一年內到期。

附註c: 於2018年6月30日，上市債務證券於上海證券交易所及深圳證券交易所上市。

附註d: 於2018年6月30日，非上市債務證券於銀行間市場進行交易。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

24. 買入返售金融資產

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
按抵押品類型分析：		
－股票	6,604,015	9,932,998
減：減值撥備	(220,113)	—
	6,383,902	9,932,998
按市場分析：		
－證券交易所	6,604,015	9,932,998
減：減值撥備	(220,113)	—
	6,383,902	9,932,998
流動		
按抵押品類型分析：		
－股票	20,719,919	21,228,019
－債券	2,454,130	3,644,825
減：減值撥備	(805,989)	(187,351)
	22,368,060	24,685,493
按市場分析：		
－證券交易所	22,405,209	21,789,360
－銀行間市場	768,840	3,083,484
減：減值撥備	(805,989)	(187,351)
	22,368,060	24,685,493

附註：買入返售金融資產(以股票質押)指合資格投資者與本集團訂立的返售協議，承諾於未來日期以約定價格購買指定證券。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

24. 買入返售金融資產 (續)

減值撥備的變動載列如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
上年末	187,351	—
應用國際財務報告準則第9號的影響	805,711	—
期／年初	993,062	—
期／年內計提	33,040	187,351
期／年末	1,026,102	187,351

於2018年6月30日(未經審計)

	12個月 預期信貸損失 人民幣千元	存續期 預期信貸損失 人民幣千元	合計 人民幣千元
減值撥備	48,426	977,676	1,026,102



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

25. 融資客戶墊款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
- 給予融資客戶的貸款	12,035,295	12,624,308
- 給予融資客戶的其他墊款	447,565	414,860
減：減值撥備	(173,879)	(99,104)
	12,308,981	12,940,064

減值撥備的變動載列如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
上期／年末	99,104	34,227
應用國際財務報告準則第9號的影響	71,804	-
期／年初	170,908	34,227
期／年內計提	1,474	66,883
匯兌差異	1,497	(2,006)
期／年末	173,879	99,104

於2018年6月30日(未經審計)

	12個月 預期信貸損失 人民幣千元	存續期 預期信貸損失 人民幣千元	合計 人民幣千元
減值撥備	1,562	172,317	173,879

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

25. 融資客戶墊款(續)

附註33所披露給予融資客戶由相關質押證券及現金抵押品作抵押的貸款計息。本集團設有一份認可股票清單，已按特定貸款抵押比率給予融資借款。倘超過借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

給予融資客戶的墊款乃以客戶已質押予本集團的證券及現金抵押品作抵押。於2018年6月30日及2017年12月31日，所有客戶的融資賬戶內就保證金融資業務持有的所有抵押品的未貼現市值分別約為人民幣36,542百萬元(未經審計)及人民幣40,275百萬元(經審計)。

鑒於證券融資業務的性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外價值。因此，並無披露賬齡分析。

26. 應收賬款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
來自／與以下相關的應收賬款：		
－ 結算所	594,423	244,559
－ 經紀商	114,193	60,977
－ 資產管理費及交易席位佣金	517,468	654,542
－ 顧問及投資銀行佣金	12,326	10,585
減：減值撥備	(9,093)	(7,819)
	1,229,317	962,844

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

26. 應收賬款 (續)

減值撥備變動載列如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
期初／年初	7,819	3,174
本年／期計提	1,274	4,645
期末／年末	9,093	7,819

自交易日起的應收賬款賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	1,146,631	904,984
1至2年	47,225	55,331
2至3年	34,963	2,438
3年以上	498	91
	1,229,317	962,844



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

27. 以公允價值計入其他綜合收益的債務工具

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)
即期	
– 政府債券	22,531,584
– 政策性銀行發行的債券	3,495,877
– 商業銀行及其他金融機構發行的債券	2,875,245
– 其他債務證券(附註a)	19,762,383
減：減值損失撥備	(98,075)
	48,567,014
分析如下	
– 上市(附註b)	23,708,537
– 非上市	24,858,477
	48,567,014

附註a： 其他債務證券主要包括公司債券和企業債券。

附註b： 於上海證券交易所、深圳證券交易所及聯交所交易的證券及基金計入「上市」類別。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

27. 以公允價值計入其他綜合收益的債務工具 (續)

減值撥備的變動如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)
上年末	-
應用國際財務報告準則第9號的影響	100,758
期初	100,758
期內(撥回)	(2,683)
期末	98,075

截至2018年6月30日，本集團歸類為以公允價值計入其他綜合收益之所有債務工具均為獲評級機構給予高級信用評級之投資，因此，該等投資被視為低信用風險投資。

於2018年6月30日(未經審計)

	12個月預期 信貸損失 人民幣千元	存續期預期 信貸損失 人民幣千元	合計 人民幣千元
減值撥備	13,415	84,660	98,075

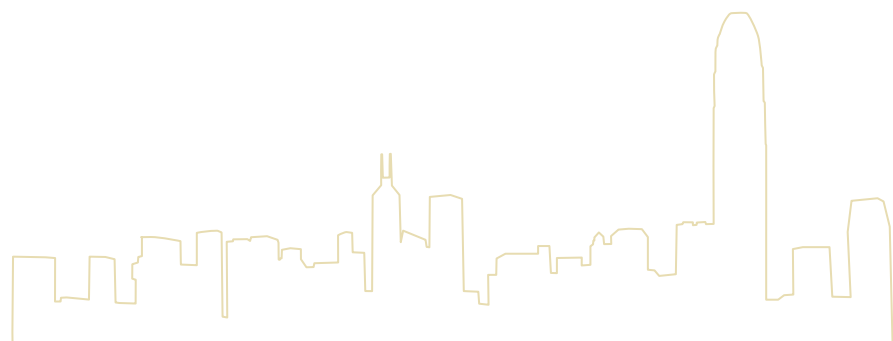


簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

28. 於交易所及非銀金融機構的保證金

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
即期		
於證券交易所的保證金：		
– 上海證券交易所	60,936	63,731
– 深圳證券交易所	37,249	44,581
– 香港期貨交易所	1,265	1,573
– 其他	1,579	2,043
於期貨及商品交易所的保證金：		
– 上海期貨交易所	42,697	500
– 大連商品交易所	6,442	753
– 鄭州商品交易所	24,037	740
– 中國金融期貨交易所	926,894	300,302
– 上海黃金交易所	136	2,187
支付予上海證券交易所的保證金	26,315	11,875
支付予深圳證券交易所的保證金	24,489	16,325
於中國證券金融股份有限公司的保證金	327,251	356,811
於上海清算所的保證金	54,399	79,072
於其他金融機構的保證金	592,915	144,603
	2,126,604	1,025,096



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

29. 結算備付金

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
即期		
於結算所為下列各方面所持有的結算備付金：		
自有賬戶	4,484,476	940,517
客戶	8,285,330	8,408,805
	12,769,806	9,349,322

30. 現金及銀行餘額

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
自有賬戶	12,042,557	21,834,220
代表客戶持有的現金	19,726,684	20,511,635
	31,769,241	42,345,855
減：受限制銀行存款(附註)	(449,900)	(449,900)
	31,319,341	41,895,955

現金及銀行餘額包括手頭現金及按現行市場利率計息的活期存款。

附註：受限制銀行存款是一年內到期的已抵押銀行存款。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

31. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下各項：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
現金及銀行餘額	12,042,557	21,834,220
結算備付金	4,484,476	940,517
減：上海東證期貨有限公司的結算備付金	(8,000)	(8,000)
受限制銀行存款(附註)	(449,900)	(449,900)
	16,069,133	22,316,837

附註：受限制銀行存款是一年內到期的已抵押銀行存款。

32. 借款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
即期		
—須於一年內償還無抵押短期借款(附註a)	1,088,174	1,469,368
—須於一年內償還質押長期借款(附註c)	426,892	421,576
—須於一年內償還質押短期借款(附註d)	279,257	52,212
—須於一年以內償還的有抵押長期借款(附註b)	387,826	384,514
	2,182,149	2,327,670

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

32. 借款(續)

附註a： 短期銀行借款須於一年內償還。

於2018年6月30日及2017年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為44.5百萬美元(分別約折合人民幣294百萬元及人民幣290百萬元)，且按固定利率3.7厘計息。

於2018年6月30日及2017年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為50百萬美元(分別約折合人民幣330百萬元及人民幣326百萬元)，且按固定利率3.7厘計息。

於2018年6月30日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為250百萬港元(約折合人民幣211百萬元)，且按一週香港銀行同業拆息浮動利率加年利率2.0厘計息。

於2018年6月30日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為300百萬港元(約折合人民幣253百萬元)，且按3個月香港銀行同業拆息浮動利率加年利率1.78厘計息。

於2017年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為200百萬港元(約折合人民幣167百萬元)，且按一週香港銀行同業拆息浮動利率加年利率2.1厘計息。

於2017年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為300百萬港元(約折合人民幣251百萬元)，且按一週香港銀行同業拆息浮動利率加年利率1.8厘計息。

於2017年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為250百萬港元(約折合人民幣209百萬元)，且按一週香港銀行同業拆息浮動利率加年利率2厘計息。

於2017年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為270百萬港元(約折合人民幣226百萬元)，且按3個月香港銀行同業拆息浮動利率加年利率1.7厘計息。

附註b： 於2018年6月30日及2017年12月31日，本公司於香港的子公司東方金融控股(香港)有限公司的長期借款由本集團的結構性主體Orient Sun Rise China Bond Fund Segregated Portfolio的全部參與股份作抵押。該結構性主體於2018年6月30日及2017年12月31日的賬面價值分別為人民幣526百萬元及人民幣606百萬元。該借款按港元計值，且按1個月香港銀行同業拆息浮動利率加年利率2.0厘計息。

附註c： 於2018年6月30日及2017年12月31日，該長期借款以賬面值為人民幣450百萬元存款作質押。該借款約為65百萬美元(於2018年6月30日及2017年12月31日約折合人民幣427百萬元及人民幣422百萬元)按12個月倫敦銀行同業拆借利率浮動利率加年利率0.75厘計息，須於2018年11月17日償還。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

32. 借款(續)

附註d：於2018年6月30日，該銀行借款以賬面值為人民幣16百萬元的存款作抵押。該有抵押銀行借款金額為176百萬元(約折合人民幣148百萬元)，按固定利率3.58厘計息，須於一年內償還。

於2018年6月30日，該銀行借款以賬面值為人民幣7百萬元的存款作抵押。該有抵押銀行借款金額為80百萬元(約折合人民幣67百萬元)，按固定利率2.00厘計息，須於一年內償還。

於2017年12月31日，該已質押銀行借款以本集團持有之基金JSS Short Term Bond Global Opportunities 質押。該基金之賬面值為人民幣66百萬元。於2017年12月31日金額為5百萬美元(約人民幣33百萬元)借款以銀行資金成本另加0.77厘的固定利率計息，且須於一年內償還。於2017年12月31日，須於一年內償還的已銀行借款，金額為3百萬美元(約折合人民幣20百萬元)，且按1.5厘的固定利率計息。

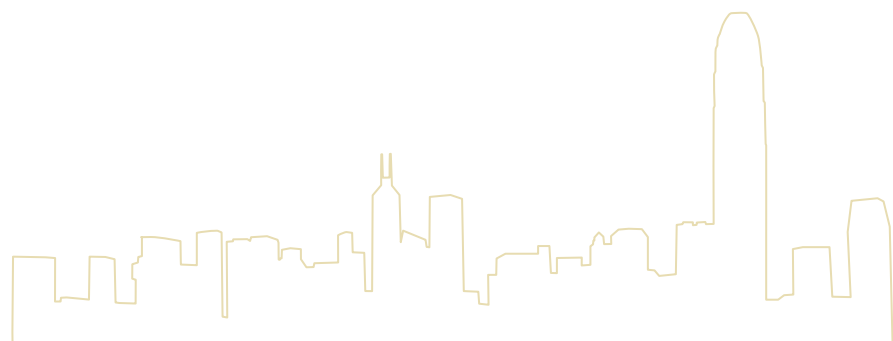
33. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干於日常業務過程中，進行交易活動而向客戶收取的孖展按金及現金抵押物結餘外。只有超出規定孖展按金及現金抵押物的金額可應要求償還。

鑒於業務的性質，本公司董事認為賬齡分析作用不大，故並無需披露賬齡分析。

本集團的應付經紀業務客戶賬款主要有代客戶於銀行及結算所持有的現金。該等賬款按現行市場利率計息。

截至2018年6月30日及2017年12月31日，應付經紀業務客戶賬款包括根據證券借貸協議和客戶墊款向客戶收取的現金抵押款項及保證金分別為人民幣1,626百萬元(未經審計)以及人民幣1,294百萬元(經審計)。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

34. 其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
其他應付賬款		
– 應付承銷費用及產品分銷費用	260,794	338,521
– 應付結算款	117,348	654,119
其他應付款項及預計費用		
– 其他稅項	67,148	184,046
– 應付利息	1,694,490	1,610,026
– 應付證券及期貨投資者保護基金	24,323	38,006
– 期貨風險儲備	63,688	57,969
– 應付股息	1,249,007	80
– 預收款項	2,873	7,673
– 代理承銷證券款	–	264,033
– 履約保證金	174,418	260,079
– 其他	1,047,630	900,973
	4,701,719	4,315,525

35. 應付債券

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
– 公司債券(附註a)	8,000,000	–
– 次級債券(附註a)	1,399,966	1,999,923
– 收益憑證(附註b)	10,420,000	7,358,217
– 離岸債券(附註a)	974,294	2,281,257
	20,794,260	11,639,397
非流動		
– 公司債券(附註a)	26,999,565	26,999,407
– 次級債券(附註a)	9,999,858	15,999,782
– 收益憑證(附註b)	750,000	7,450,000
– 離岸債券(附註a)	4,871,468	3,221,101
	42,620,891	53,670,290

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

35. 應付債券 (續)

附註a：

名稱	貨幣	發行規模	估值日期	到期日期	票面利率
14 公司債券 ⁽¹⁾	人民幣	6,000,000,000	26/08/2014	26/08/2019	6.00%
14 東方次級債券 ⁽²⁾	人民幣	1,400,000,000	17/11/2014	17/11/2018	5.50%
15-2 離岸美元債券 ⁽³⁾	美元	150,000,000	25/08/2015	25/08/2018	4.09%
15 公司債券 ⁽⁴⁾	人民幣	12,000,000,000	26/11/2015	26/11/2020	3.90%
16 東方次級債券 ⁽⁵⁾	人民幣	4,000,000,000	14/11/2016	14/11/2021	3.45%
17-1 東方次級債券 ⁽⁶⁾	人民幣	1,500,000,000	26/04/2017	26/04/2020	4.90%
17-2 東方次級債券 ⁽⁷⁾	人民幣	1,500,000,000	26/04/2017	26/04/2022	5.10%
17-3 東方次級債券 ⁽⁸⁾	人民幣	1,500,000,000	15/05/2017	15/05/2020	5.15%
17-4 東方次級債券 ⁽⁹⁾	人民幣	1,500,000,000	15/05/2017	15/05/2022	5.35%
17-1 公司債券 ⁽¹⁰⁾	人民幣	4,000,000,000	09/06/2017	09/06/2020	5.30%
17-2 公司債券 ⁽¹¹⁾	人民幣	1,000,000,000	09/06/2017	09/06/2022	5.50%
17-3 公司債券 ⁽¹²⁾	人民幣	4,000,000,000	03/08/2017	03/08/2027	4.98%
17 離岸美元債券 ⁽¹³⁾	美元	500,000,000	30/11/2017	30/11/2022	3.625%
18 離岸美元債券 ⁽¹⁴⁾	美元	250,000,000	22/03/2018	30/11/2022	3.625%
18 公司債券 ⁽¹⁵⁾	人民幣	8,000,000,000	13/04/2018	13/04/2019	4.83%

- (1) 經中國證監會[2014]816號文批准，本公司於2014年8月26日發行面值人民幣60億元的公司債券。債券為期五年，利率為6.00%，利息每年支付一次。
- (2) 經中國證監會批准，本公司於2014年11月17日發行面值為人民幣14億元的14東方次級債券。債券為期四年，利率為5.50%，利息每年支付一次。
- (3) 本公司的香港子公司東方智匯有限公司於2015年8月25日發行面值為1.5億美元(約折合人民幣9.25億元)的三年期離岸美元債券。離岸美元債券由東方金融控股(香港)有限公司擔保，本公司亦訂立維好協議。債券按固定年利率4.09%計息，利息每半年支付一次。
- (4) 經中國證監會[2015]2406號文批准，本公司於2015年11月26日發行面值為人民幣120億元的公司債券。債券為期五年，利率為3.90%，利息每年支付一次。
- (5) 經中國證監會批准，本公司於2016年11月14日發行面值為人民幣40億元的16東方次級債券。債券為期五年，利率為3.45%，利息每年支付一次。
- (6) 經中國證監會批准，本公司於2017年4月26日發行面值為人民幣15億元的次級債券。債券為期3年，利率為4.90%，利息每年支付一次。
- (7) 經中國證監會批准，本公司於2017年4月26日發行面值為人民幣15億元的次級債券。債券為期5年，利率為5.10%，利息每年支付一次。
- (8) 經中國證監會批准，本公司於2017年5月15日發行面值為人民幣15億元的次級債券。債券為期3年，利率為5.15%，利息每年支付一次。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

35. 應付債券 (續)

附註a：(續)

- (9) 經中國證監會批准，本公司於2017年5月15日發行面值為人民幣15億元的次級債券。債券為期5年，利率為5.35%，利息每年支付一次。
- (10) 經中國證監會批准，本公司於2017年6月9日發行面值為人民幣40億元的公司債券。債券為期3年，利率為5.3%，利息每年支付一次。
- (11) 經中國證監會批准，本公司於2017年6月9日發行面值為人民幣10億元的公司債券。債券為期5年，利率為5.5%，利息每年支付一次。
- (12) 經中國證監會批准，本公司於2017年8月3日發行面值為人民幣40億元的公司債券。債券為期10年，利率為4.98%，利息每年支付一次。
- (13) 本公司的香港子公司Orient HuiZhi Limited於2017年11月30日發行面值為5億美元(約折合人民幣32.67億元)的五年期離岸美元債券。離岸美元債券由本公司擔保。債券利率為3.625%，利息每半年支付一次。
- (14) 本公司的香港子公司Orient HuiZhi Co., Ltd於2018年3月22日發行面值為2.50億美元的四年期離岸美元債券。離岸美元債券本公司擔保。該債券的固定年利率為3.625%，利息每半年支付一次。
- (15) 經中國證監會批准，本公司於2018年4月13日發行面值為人民幣80億元的公司債券。債券為期1年，利率為4.83%。

附註b： 根據中國證券業協會(「中證協」)《關於同意開展場外市場收益憑證業務試點的函》(中證協函[2014]285號)，本公司獲准開展收益憑證業務。收益憑證指本公司發行的為期超過一年的收益憑證。截至2018年6月30日及2017年12月31日，未償還收益憑證的收益率分別介乎3.45%至6.00%及3.60%至6.30%之間。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

36. 應付短期融資款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
無抵押及無擔保： 收益憑證(附註)	5,849,049	1,810,486
分析如下： 場外市場	5,849,049	1,810,486

附註：根據中國證券業協會(「中證協」)《關於同意開展場外市場收益憑證業務試點的函》(中證協函[2014]285號)，本集團及本公司擁有開展收益憑證業務的授權。截至2018年6月30日及2017年12月31日，所有未償還的原始期限在1年以內的收益憑證的年收益率分別介於1.00%至7.00%及1.00%至8.00%之間。

37. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
附票息債券	680,775	688,536
黃金借貸	4,320,861	4,957,680
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益 — 納入合併範圍的結構化主體的其他持有人應佔的權益	792,728	413,511
	5,794,364	6,059,727

簡明綜合財務報表附註
截至2018年6月30日止六個月

38. 賣出回購金融資產款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
按抵押品類型分析：		
－債券	41,775,462	44,060,004
－股票質押式回購協議	1,000,000	2,500,000
－融資客戶墊款質押式回購協議	2,370,000	6,620,000
－其他	—	—
	45,145,462	53,180,004
按市場分析：		
－證券交易所	15,524,620	18,061,981
－銀行間市場	23,318,650	21,499,338
－場外市場	6,302,192	13,618,685
	45,145,462	53,180,004
非流動		
按抵押品類型分析：		
－融資客戶墊款質押式回購協議	1,970,000	2,940,000
按市場分析：		
－場外市場	1,970,000	2,940,000



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

39. 股本

本公司所發行的全部股份均為繳足普通股，每股面值為人民幣1元。本公司已發行股份數目及其面值如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
每股面值為人民幣1元的已註冊、發行及繳足普通股(千股):		
– 內資股	5,966,576	5,966,576
– H股	1,027,080	1,027,080
	6,993,656	6,993,656

40. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
確認為分派的股息	1,398,732	932,318

截至2018年及2017年6月30日止六個月，董事會不建議派付中期期間的中期股息。

根據於2018年5月25日召開的股東大會決議案，截至2017年12月31日止年度，本公司擬以所持69.9億股份為基礎，每十股派發人民幣2.00元現金股息(含稅)，合計為人民幣14億元。

根據於2017年6月5日召開的股東大會決議案，截至2016年12月31日止年度，本公司擬以所持62.2億股份為基礎，每十股派發人民幣1.50元現金股息(含稅)，合計為人民幣9.3億元。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

41. 儲備

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資本儲備	28,254,931	28,254,931
重估儲備		
—可供出售重估儲備	—	(393,660)
債務投資重估儲備	(323,365)	—
股權投資重估儲備	47,723	—
外幣折算儲備	(22,305)	(34,333)
盈餘儲備	3,052,204	3,052,204
—一般儲備	6,677,964	6,604,970
其他	33,203	33,203
	37,720,355	37,517,315

42. 資本承諾

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
關於收購物業及設備的資本支出：		
—已訂約但未撥備	59,737	100,043



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

43. 經營租賃承諾

本集團作為承租方

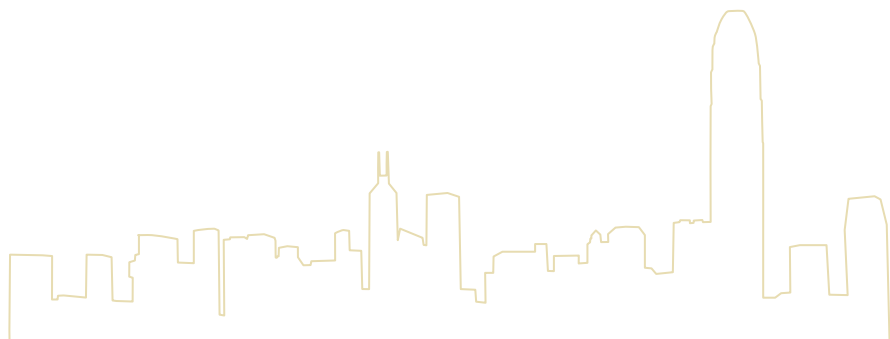
截至2018年6月30日及2017年12月31日，本集團於租賃物業的不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額的到期日如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	192,707	207,003
一年以上五年以內	268,652	362,394
五年以上	-	755
	461,359	570,152

經營租賃付款指本集團就其辦公物業應付的租金。

本集團作為出租方

於截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團(作為出租方)並無擁有重大租賃承諾。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

44. 關聯方交易

(1) 關聯方關係

本集團及主要股東

下列持有本公司10%以上股份的主要股東被視為本集團的關聯方：

	所持股份的百分比	
	截至 2018年 6月30日 (未經審計)	截至 2017年 12月31日 (經審計)
申能(集團)有限公司	25.27%	25.27%

本集團及聯營企業

本集團聯營企業詳情載於附註18。

其他關聯方

其他關聯方可以是個人或企業，包括董事會成員、監事會成員和高級管理人員，與其關係密切的家庭成員及該等個人控制的實體。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

44. 關聯方交易 (續)

(2) 關聯方交易及餘額

截至2018年6月30日及2017年12月31日，本集團與主要股東及其控制下的實體的重大餘額如下：

	截至2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款		
– 申能(集團)有限公司	12	12
– 申能集團財務有限公司	77	1,007
– 上海燃氣(集團)有限公司	2	14,673
– 上海久聯集團有限公司	89	16,016
– 上海大眾燃氣有限公司	1,444	1,441

截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團與主要股東及其控制下的實體的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入		
– 申能集團財務有限公司	175	14
– 上海久聯集團有限公司	9	–
– 申能股份有限公司	4,350	–
利息支出		
– 申能(集團)有限公司	–	3
– 申能股份有限公司	–	3
– 申能集團財務有限公司	22	60
– 上海燃氣(集團)有限公司	2	–
– 上海久聯集團有限公司	4	25
– 上海大眾燃氣有限公司	3	1

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

44. 關聯方交易 (續)

(2) 關聯方交易及餘額 (續)

截至2018年6月30日及2017年12月31日，本集團與聯營企業的重大餘額如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款		
- 匯添富基金	52,036	20,001
- 上海君煜投資中心(有限合夥)	982	589
- 海寧東證藍海併購投資合夥企業(有限合夥)	861	13
- 上海東證今緣股權投資基金合夥企業(有限合夥)	178	-
- 溫州財韻資產管理合夥企業(有限合夥)	534	382
- 上海騰希投資合夥企業(有限合夥)	504	-
其他應收款項及預付款項		
- 上海東證春醫投資中心(有限合夥)	-	9,798
- 上海君煜投資中心(有限合夥)	-	2,200
- 東證騰駿(上海)投資合夥企業(有限合夥)	1,940	1,940
應收賬款		
- 上海騰希投資合夥企業(有限合夥)	-	1,427
其他應付賬款		
- 北京東方智雲股權投資中心(有限合夥)	409,346	409,346



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

44. 關聯方交易 (續)

(2) 關聯方交易及餘額 (續)

截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團與聯營企業的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入		
– 匯添富基金	56,422	32,486
– 上海君煜投資中心(有限合夥)	2,075	–
– 海寧東證藍海併購投資合夥企業(有限合夥)	19,034	18,080
– 東方嘉實(上海)投資管理合夥企業(有限合夥)	–	5,189
– 上海東證今緣股權投資基金合夥企業(有限合夥)	–	1,179
利息支出		
– 匯添富基金	80	–
– 上海東證今緣股權投資基金合夥企業(有限合夥)	–	1
– 海寧東證藍海併購投資合夥企業(有限合夥)	–	1,717
– 東方嘉實(上海)投資管理合夥企業(有限合夥)	–	12
– 上海君煜投資中心(有限合夥)	1	–
– 溫州財韻資產管理合夥企業(有限合夥)	1	–

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

44. 關聯方交易 (續)

(2) 關聯方交易及餘額 (續)

截至2018年6月30日，本集團與其他關聯方**的重大餘額如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款：		
- 上海東方心得益彰公益基金會	9	5,236
- 上海建工集團股份有限公司	1	20,058
- 洛陽宏科創新創業投資有限公司	40,093	29
- 上海國煦股權投資管理有限公司	4,594	-
應收賬款：		
- Citigroup Global Markets Asia Limited	1,223	-
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
其他投資：		
- 海通證券股份有限公司	10,709	-
權益證券：		
- 中國太平洋保險(集團)股份有限公司	29,807	-
債務證券：		
- 中國太平洋保險(集團)股份有限公司	101,384	-
- 海通證券股份有限公司	50,000	-



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

44. 關聯方交易 (續)

(2) 關聯方交易及餘額 (續)

截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團與其他關聯方的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入：		
– 長城基金管理有限公司	1,553	1,642
– 洛陽宏科創新創業投資有限公司	51	–
– Citigroup Global Markets Asia Limited	1,154	–
– 上海國煦股權投資管理有限公司	9	–
利息支出：		
– 上海東方心得益彰公益基金會	6	9
– 上海建工集團股份有限公司	36	1
– 洛陽宏科創新創業投資有限公司	82	–
諮詢費：		
– 雲卓資本投資(北京)有限公司	2,100	–
– 雲卓資本投資(成都)有限公司	2,800	–

* 該等公司沒有正式英文名稱。英文翻譯名稱僅供識別。

** 截至2018年6月30日，本公司董事及監事已獲委任為該等關聯方的董事或高級管理人員，或該等關聯方為本公司子公司的主要股東。

(3) 主要管理人員

本集團主要管理人員薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
短期福利：		
– 薪金、津貼及獎金	19,892	15,348

45. 財務風險管理

45.1 風險管理概覽及組織架構

(1) 風險管理概覽

本集團致力於推行「全員合規，風控為本」的理念，注重全面風險和內控管理體系以及風險管理文化的建設。本集團著力實現風險管理、合規管理與內部控制三者間的有機融合與銜接，構建了較為完善的、內生性的全面風險管理體系和有效的內部控制機制，覆蓋本集團所有業務、各個部門、分支機構和全體人員，並貫穿於決策、執行、監督、反饋等各個環節。

本集團對市場風險、信貸風險、流動性風險、操作風險、技術風險、聲譽風險、合規風險、法律風險、道德風險等實施風險管理全覆蓋，包括從風險識別、評估、監測到控制／緩釋、報告的風險全流程管理。

(2) 風險管理組織架構

本集團致力於構築嚴密有效的風險管理「三道防線」。通過建立各業務部門、各分支機構、各子公司重要一線崗位的雙人、雙職、雙責及崗位分離制衡機制，形成第一道防線；相關職能管理部門對各自職責範圍內的合規與風險管理事項進行檢查和督導，通過相關部門及相關崗位的相互制衡、監督，形成第二道防線；包括風險監督管理部門對各職能管理部門進行風險監督與管理，形成第三道防線。

本集團按照《證券公司全面風險管理規範》的要求，結合自身的運營需求，建立五個層次的風險管理架構，其中包括：(i)董事會；(ii)經營管理層；(iii)首席風險官及合規總監；(iv)風險管理各職能部門；及(v)各業務部門、分支機構及子公司的風險管理職能。



45. 財務風險管理 (續)

45.2 信貸風險

信貸風險為客戶或交易對手未能履行合同所規定的義務，給本集團造成經濟損失的風險。本集團的信貸風險目前主要來自於證券金融業務中的交易對手信貸風險以及證券投資業務中的固定收益類投資業務中的債券發行人信貸風險以及場外衍生品等業務交易對手方的違約風險。

(1) 信貸風險管理

本集團分別建立了針對客戶、交易對手以及債券發行人的信貸風險管理體系，結合外部信用評級，根據資質、事務歷史記錄、信用記錄和交收違約記錄等因子進行信用評級，並定期更新。在融資融券、股票質押式回購、約定購回式證券交易等業務中，本集團建立了客戶的信用等級評定、授信管理、擔保品管理、監控報告等機制，並且通過實時、動態平倉機制及時處置潛在的風險。同時本集團加強對持有的單隻債券的基本面分析，並建立了公司內部債券評分體系，以防範債券投資中的信貸風險。在場外衍生品交易中，本集團對交易對手設定保證金比例和交易規模限制，通過每日盯市、追保、強制平倉等手段來控制交易對手的信貸風險敞口。

本集團採用多級信貸風險限額來降低信貸風險。在董事會批准的風險偏好及風險承受能力水平內，及根據各信用業務的特點，本集團制定了信用額度指標(包括不同業務規模的限額、低等級債券的投資比例、單個客戶的融資規模以及單個抵押品相對於總市值的百分比等)，並將根據市場情況、業務發展需求和本公司的風險狀況進行相應的調整。此外，風險管理部門將監控、報告並提供信用限額實施情況的預警。

45. 財務風險管理 (續)

45.2 信貸風險 (續)

(2) 信貸風險顯著增加

誠如附註2所述，本集團監察所有符合減值要求的金融資產，以評估自初步確認以來信貸風險是否存在顯著增加。倘信貸風險顯著增加，本集團將根據存續期而非12個月預期信貸損失來計量損失撥備。

本集團可以使用來自全球評級機構(即穆迪及標準普爾)的外部評級，僅供參考。本集團獲得債務人的最新評級結果，以計量本集團的信貸風險狀況。此外，本集團還根據不同行業和目標客戶群的特點制定了多個信貸風險等級。此類信貸風險框架對借款人或債券發行人進行公司評級和債務評級，並逐步將信用結果應用於業務授權、限額計量、配額審批、風險監控、資產質量管理等，這些已成為決策及信用業務風險管理方面的重要工具。

本集團專注於使用抵押品作為本集團債權的擔保。保證金客戶的信貸額度限制由本集團接納的質押證券的貼現市值釐定。

根據交易對手方的信用評級、借款人的資格評估及抵押品的量化管理，本集團充分考慮各信用相關交易的客戶結構、單筆債務金額、借款期限、擔保維持率及抵押品集中程度等，並確保上述因子反映在違約概率(PD)、違約損失率(LGD)及借款人到期日(M)等參數中。信用業務的潛在違約損失以個別交易為基礎計算，然後對本集團的整體信貸風險敞口進行總結，並用壓力測試和敏感性分析作為衡量信貸風險的補充。

本集團使用以下標準來確定信貸風險的顯著增加：

1. 境外債券的債務評級被降至BBB-(不包括)以下，國內債券的債務評級被降至AA(不包括)以下，或者原始債務評級低於AA但沒有確定為信貸風險顯著增加，並且遭一家外部機構降低評級。



45. 財務風險管理(續)

45.2 信貸風險(續)

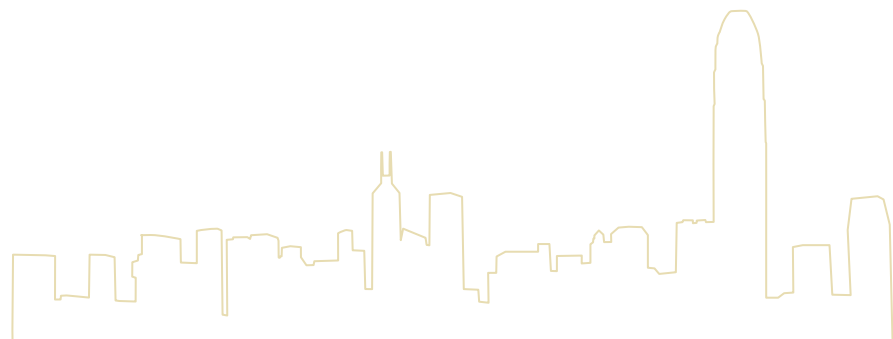
(2) 信貸風險顯著增加(續)

2. 發生被識別為信貸風險顯著增加的其他事件：

- (1) 發行人所在的行業或政策環境、地理環境發生重大不利變化或發行人自身業務運營惡化；
- (2) 發行人簡明綜合財務報表所反映的主營業務或財務指標出現重大不利變動。
- (3) 信用增強措施有效性的重大不利變化(如有)；
- (4) 發行人及信用增強機構被列為信用處分對象，如環境保護或安全生產領域的違約者及失信單位，或者其他可能影響償還能力的重要情況；信用增強機構推遲並拒絕承擔其他債務信用增強的責任；
- (5) 本集團確定的其他重要事項

根據中國證券監督管理委員會(證監會)頒佈的「證券公司金融工具減值指引」，低信貸風險標準(不等於第一階段的確定)如下：

- (1) 境外債券投資的債務評級被評為國際外部評級BBB-(含)以上的水平；
- (2) 境內債券投資的債務評級被評為國內外部評級AA(含)以上的水平；



45. 財務風險管理(續)

45.2 信貸風險(續)

(3) 預期信貸損失計量

本集團採用三階段方法計量按攤銷成本入賬的金融資產的預期信貸損失，惟應收賬款除外。金融資產自初始確認後根據信用質素的變化通過以下三個階段進行轉撥：

第一階段：12個月預期信貸損失

對於初始確認後信貸風險未顯著增加並且在訂立時未出現信用減損的風險敞口，與未來12個月內發生的違約事件概率相關的存續期預期信貸損失部分被確認；

第二階段：存續期預期信貸損失—未發生信用減值

對於信貸風險敞口，自初始確認以來信貸風險顯著增加但未發生信用減值的，則確認存續期預期信貸損失；

第三階段：存續期預期信貸損失—信用減值

當一項或多項事件對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響時，金融資產即視為發生信用減值。對於發生信用減值的金融資產，確認存續期預期信貸損失，並通過將實際利率應用於攤銷成本而非賬面總值來計算利息收入。當發生一項或多項可能對金融資產的未來現金流量產生不利影響的事件時，本集團將金融資產確定為信用減值。

本集團使用預期信貸損失模型來衡量適用金融資產的預期信貸損失。使用預期信貸損失模型進行評估時考慮的因子主要包括資產類別、違約概率、違約損失、風險敞口、貼現率和調整因子、信貸風險顯示增加和對低風險資產判斷，以及適用金融資產的損失撥備乃根據預計未來現金流入釐定。

違約概率將根據宏觀經濟環境和現貨債券的具體情況進行調整，並在考慮債券投資的預期調整因子和調整因子後確定。預測調整因子的評估主要是基於對中國和其他國家不同經濟環境(或宏觀因子)下違約率與長期平均違約率之間的關係的分析以及通過預測經濟環境來確定；債券投資的調整因子主要集中在不同行業、債券投資和風險緩釋措施，後者將根據具體情況進行調整。

違責損失率乃根據歷史數據估算，並且可能會進行預期調整。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值

不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債根據活躍市場報價鑒定或採用折現現金流量法估計公允價值。

本集團所持有的不按照經常性基準計量的金融工具的估值技術所用主要參數包括可從公開市場獲得的利率、外幣匯率、提前還款率及對手方信用利差。

下表為本集團簡明綜合財務狀況表中未以公允價值呈列的金融資產及負債具有明顯差異的賬面價值以及預計公允價值的概要。

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	賬面價值 人民幣千元 (未經審計)	公允價值 人民幣千元 (未經審計)	賬面價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 人民幣千元 (經審計)
金融資產				
按攤銷成本計量的債務工具	8,074,325	7,871,179	-	-
持有至到期投資	-	-	110,500	110,904
總計	8,074,325	7,871,179	110,500	110,904
金融負債				
應付債券				
公司債券	34,999,565	34,852,979	26,999,407	26,607,628
次級債券	11,399,824	11,400,000	17,999,705	17,999,328
收益憑證	11,170,000	11,133,584	14,808,217	14,747,880
其他	5,845,762	5,587,565	5,502,358	5,260,974
總計	63,415,151	62,974,128	65,309,687	64,615,810

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值(續)

不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

除上文所述，本公司董事認為本集團簡明綜合財務狀況表中以撤銷成本入賬的金融資產及負債的賬面價值與其公允價值相若。

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

部分金融資產及金融負債於期末以公允價值計量。就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二及第三級，詳情如下：

- * 第一級輸入數據為實體於計量日可取得的完全相同之資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- * 第二級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察之輸入數據(第一級包括的報價除外)；及
- * 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值 (續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

下表載列該等金融資產及金融負債公允價值的計量方法，並載有其公允價值等級、所用的估值技術及主要輸入值的資料。

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值等級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
1) 可供出售金融資產						
債務證券						
- 於證券交易所交易	-	32,047,973	第一等級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
- 於銀行間市場交易	-	23,348,585	第二等級	折現現金流量。 未來現金流量使用不同類別 債券的利息收益曲線作為 主要參數進行估算。	不適用	不適用
權益證券						
- 於證券交易所交易	-	673,753	第一等級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
- 於全國中小企業股份轉讓 系統交易	-	388,352	第二等級	近期交易價格。	不適用	不適用
- 受限制股份	-	40,880	第三等級	公允價值乃經參考市場報價 並就缺乏市場流動性作出 折現調整而釐定。	就市場流動性 的缺乏情況 做出折現。	折現率越高， 公允價值 越低。
基金						
- 於證券交易所交易	-	408,683	第一等級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
- 其他基金	-	1,462,816	第二等級	基於基金資產淨值，參照相關 投資組合的可觀察價格(報價) 並就有關支出作出調整 而釐定。	不適用	不適用
其他投資						
- 金融機構發行的集合資產 管理計劃	-	11,175,561	第二等級	所佔產品淨值，參照產品的 資產淨值，按相關投資組合 的可觀察價格(報價)並就 有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用
	-	69,546,603				

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值 (續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 等級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值的 關係
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
2) 以公允價值計入其他綜合收益計量的債務工具						
債務證券						
- 於證券交易所交易	23,708,537	-	第一等級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
- 於銀行間市場交易	24,858,477	-	第二等級	折現現金流量。 未來現金流量使用不同類別 債券的利息收益曲線作為 主要參數進行估算。	不適用	不適用
	48,567,014	-				
3) 以公允價值計入其他綜合收益計量的權益工具						
權益證券						
- 於證券交易所交易	77,444	-	第一等級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
- 於全國中小企業股份轉讓 系統交易	1,131,318	-	第二等級	近期交易價格。	不適用	不適用
- 私募股權投資	109,339	-	第三等級	基於價格/收益率倍數 (如可資比較公司的市盈率) 計算,就市場流動性的缺乏 情況作出折現。	市盈率倍數 市淨率倍數 市銷率倍數 就市場流動性 的缺乏情況 做出折現。	折現越高, 公允價值 越低。 倍數越高, 公允價值 越高。
其他投資						
- 於中國證券金融管理的 特殊賬戶的投資	5,202,021	-	第二等級	所佔產品淨值,參照產品的 資產淨值,按相關投資組合 的可觀察價格(報價)並就 有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用
	6,520,122	-				

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值 (續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 等級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值的 關係
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
4) 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產						
債務證券						
— 於證券交易所交易	14,684,858	14,583,654	第一等級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 於銀行間市場交易	13,471,214	11,207,587	第二等級	折現現金流量。 未來現金流量使用不同類別 債券的利息收益曲線作為 主要參數進行估算。	不適用	不適用
權益證券						
— 於證券交易所交易	6,920,023	9,081,033	第一等級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 於全國中小企業股份轉讓 系統交易	1,719,364	3,522,534	第二等級	近期交易價格。	不適用	不適用
— 受限制股份	4,049,607	810,366	第三等級	公允價值乃經參考市場報價 並就缺乏市場流動性作出 折現調整而釐定。	就市場流動性 的缺乏情況 作出折現。	折現率越高， 公允價值 越低。
— 私募股權投資	3,321,586		— 第三等級	基於價格/收益率倍數 (如可資比較公司的市盈率) 計算，就市場流動性的缺乏 情況作出折現。	市盈率倍數 市淨率倍數 市銷率倍數 就市場流動性 的缺乏情況 作出折現。	折現越高， 公允價值 越低。 倍數越高， 公允價值 越高。
基金						
— 於證券交易所交易	702,015	1,469,660	第一等級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 其他基金	5,867,472	5,148,545	第二等級	基於基金資產淨值，參照相關 投資組合的可觀察價格(報價) 並就有關支出作出調整 而釐定。	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值 (續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 等級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值的 關係
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
4) 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 (續)						
其他投資						
– 金融機構發行的集合資產管理 計劃	7,711,293	2,206,068	第二等級	所佔產品淨值，參照產品的 資產淨值，按相關投資組合 的可觀察價格(報價)並就 有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用
	58,447,432	48,029,447				
5) 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債						
債務證券						
– 於銀行間市場交易	680,775	688,536	第二等級	折現現金流量。 未來現金流量使用不同類別 債券的利息收益曲線作為 主要參數進行估算。	不適用	不適用
黃金借貸	4,320,861	4,957,680	第一等級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
金融機構發行的集合資產 管理計劃	792,728	413,511	第二等級	所佔產品淨值，參照產品的 資產淨值，按相關投資組合 的可觀察價格(報價)並就 有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用
	5,794,364	6,059,727				

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值 (續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 等級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值的 關係
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
6) 衍生金融工具						
利率掉期-資產	6,480	5,344	第二等級	折現現金流量。 未來現金流量乃根據遠期利率 (來自於報告期末的可觀察 收益曲線)及合約利率， 並按反應各對手信貸風險之 比率予以貼現估計。	不適用	不適用
商品遠期-資產	405	68	第二等級	近期交易價格。	不適用	不適用
股票收益互換-負債	(46,177)	-	第二等級	基於相關股本證券根據中國 交易所的報價計算的權益 回報與公司與交易對方所訂 互換協議約定的固定收益之 間的差額計算。	不適用	不適用
股票收益互換-資產	4,328	16,189	第二等級	基於相關股本證券根據中國 交易所的報價計算的權益 回報與公司與交易對方所訂 互換協議約定的固定收益之 間的差額計算。	不適用	不適用
股票期權-資產	60,497	10,763	第二等級	近期交易價格。	不適用	不適用
股票期權-負債	(49,618)	(20,995)	第二等級	近期交易價格。	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值 (續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 等級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值的 關係
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
6) 衍生金融工具(續)						
股票掛鉤衍生工具-資產	42,398	136,355	第二等級	根據相關權益證券在中國證券交易所的報價與公司及交易對手方於協議中約定的固定收益的差額計算。	不適用	不適用
股票掛鉤衍生工具-負債	(70,624)	(509,179)	第二等級	根據相關權益證券在中國證券交易所的報價與公司及交易對手方於協議中約定的固定收益的差額計算。	不適用	不適用
嵌入式期權	(869)	(332)	第二等級	經參考相關資產的市場價格根據合約利率計算。	不適用	不適用
黃金掉期-負債	(46,824)	(58,365)	第二等級	按相關黃金的報價計算	不適用	不適用
黃金遠期-負債	(21,675)	(24,430)	第二等級	按相關黃金的報價計算	不適用	不適用
貨幣掉期-資產	12,438	-	第二等級	折現現金流量。 未來現金流量乃根據即期匯率 (來自本報告期末的可觀察 即期匯率)估計。	不適用	不適用



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值 (續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 等級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值的 關係
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
6) 衍生金融工具(續)						
信用違約互換-負債	(4,524)	(14,875)	第二等級	折現現金流量，未來現金流量 乃根據合約利率，經參考 相關資產的信用違約風險並 按反應各對手信貸風險之 比率予以貼現估計。	不適用	不適用
黃金期權安排-負債	(1,058,600)	-	第二等級	折現現金流量，未來現金流量 指根據安排購買及售出的 黃金期權行使價之間的差額， 並按整體收益曲線折現。	不適用	不適用
	(1,172,365)	(459,457)				

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2018年6月30日(未經審計)

	第一等級 人民幣千元	第二等級 人民幣千元	第三等級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產：				
以公允價值計入其他綜合收益的 債務工具				
– 債務證券	23,708,537	24,858,477	–	48,567,014
以公允價值計入其他綜合收益的 權益工具				
– 權益類投資	77,444	1,131,318	109,339	1,318,101
– 其他	–	5,202,021	–	5,202,021
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產				
– 債務證券	14,684,858	13,471,214	–	28,156,072
– 權益類投資	6,920,023	1,719,364	7,371,193	16,010,580
– 基金	702,015	5,867,472	–	6,569,487
– 其他	–	7,711,293	–	7,711,293
衍生金融資產	–	126,546	–	126,546
總計	46,092,877	60,087,705	7,480,532	113,661,114
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	4,320,861	1,473,503	–	5,794,364
衍生金融負債	–	1,298,911	–	1,298,911
總計	4,320,861	2,772,414	–	7,093,275

簡明綜合財務報表附註

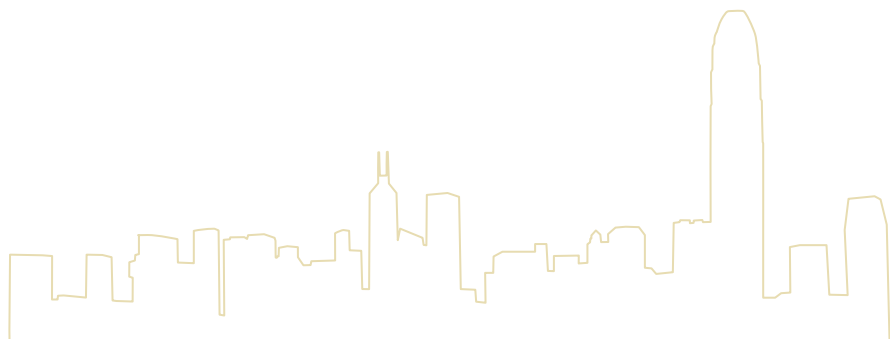
截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2017年12月31日(經審計)

	第一等級 人民幣千元	第二等級 人民幣千元	第三等級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產：				
可供出售金融資產				
－債務證券	32,047,973	23,348,585	－	55,396,558
－權益類投資	673,753	388,352	40,880	1,102,985
－基金	408,683	1,462,816	－	1,871,499
－其他	－	11,175,561	－	11,175,561
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產				
－債務證券	14,583,654	11,207,587	－	25,791,241
－權益類投資	9,081,033	3,522,534	810,366	13,413,933
－基金	1,469,660	5,148,545	－	6,618,205
－其他	－	2,206,068	－	2,206,068
衍生金融資產	－	168,719	－	168,719
總計	58,264,756	58,628,767	851,246	117,744,769
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債				
衍生金融負債	4,957,680	1,102,047	－	6,059,727
衍生金融負債	－	628,176	－	628,176
總計	4,957,680	1,730,223	－	6,687,903



簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

46. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

下表呈列第三等級金融工具於相關期間的變動。

以公允價值計入其他綜合收益的權益工具：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
上年末	-	-
應用國際財務報告準則第9號的影響	130,160	-
期初	130,160	-
於其他綜合收益內確認的公允價值變動	(20,821)	-
期末	109,339	-

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計)
上年末	810,366	187,077
應用國際財務報告準則第9號的影響	2,580,462	-
期初	3,390,828	187,077
於損益內確認的公允價值變動	12,962	(63,672)
購買	4,817,198	-
第三等級轉出(附註)	(613,733)	-
出售	(236,062)	-
期末	7,371,193	123,405

附註：該等為在證券交易所交易的權益證券，含有鎖定期。鎖定期失效且不受限制時，彼等會從第三等級轉至第一等級。

每個報告期末與以公允價值計量入當期損益的各金融資產相關公允價值收益或虧損計入「淨投資(虧損)/收益」。

其他綜合收益所包括的所有未變現收益及虧損與於報告期末持有的以公允價值計入其他綜合收益的股權投資有關，列於其他綜合收益內。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

47. 比較數字的重新分類

若干比較數字已重新分類，以符合本期呈報。

48. 期後事項

經中國證監會[2018]第205號文批准，本公司於2018年7月12日發行面值為人民幣64億元的次級債券。債券利率為5.18%，期限為2年，利息每年支付一次。

於2018年8月16日，本公司香港子公司Orient ZhiSheng Limited發行票面值為62.5百萬歐元的離岸歐元債券。該離岸歐元債券由東方金融控股(香港)有限公司提供擔保。本公司為債券訂立了維好契約。債券的票面息率為每年1.61%，利息到期支付。

